

AXIAL INVESTMENTS LTD
REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
31 December 2020

C.EFSTATHIOU
AUDIT LTD

Εγκριμένοι Λογιστές

Λεωφ. Κέννεντυ 8, Γραφείο 201
1087 Λευκωσία, Κύπρος
Τ.Θ. 20791
1663 Λευκωσία, Κύπρος
T / 22 76 88 22
Φ / 22 76 81 95

E / audit@ceaudit.com.cy

Certified Public Accountants

8 Kennedy Ave., Office 201
1087 Nicosia, Cyprus
P.O.Box 20791
1663 Nicosia, Cyprus
T / 22 76 86 22
F / 22 76 81 95

www.ceaudit.com.cy

AXIAL INVESTMENTS LTD

REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS Year ended 31 December 2020

CONTENTS	PAGE
Board of Directors and other officers	1
Management Report	2
Independent auditor's report	3 - 5
Consolidated statement of comprehensive income	6
Consolidated statement of recognised income and expense	7
Consolidated statement of financial position	8
Consolidated statement of changes in equity	10
Consolidated statement of cash flows	11
Notes to the consolidated financial statements	13 - 54



AXIAL INVESTMENTS LTD

BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

Board of Directors:

Panagiotis Kinanis
Maria Makridou

Company Registered Agent:

Zoulian Limited

Independent Auditors:

C. Efsthliou Audit Ltd
Certified Public Accountants and Registered Auditors
8 Kennedy Avenue
Athienitis Building
2nd floor, Office 201
1087 Nicosia

Registered office:

Annis Komninis 29A
P.C. 1061, Nicosia, Cyprus

Bankers:

JSC Bank "National Standard", Russia
EcommBX Limited, Cyprus
Scanestas Investments Limited

Registration number:

HE109298



AXIAL INVESTMENTS LTD

MANAGEMENT REPORT

The Board of Directors presents its report and audited consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries (together with the Company, the "Group") for the year ended 31 December 2020.

Principal activities and nature of operations of the Group

The principal activities of the Group, comprise the ownership and leasing of residential property, the trading in investments, commercial banking business, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees, provision of brokerage services, trusteeship management of assets, depositary services and appraisal and financial consulting.

Review of current position, future developments and performance of the Group's business

The Group's development to date, financial results and position as presented in the consolidated financial statements are considered satisfactory.

Principal risks and uncertainties

The principal risks and uncertainties faced by the Group are disclosed in notes 7, 8 and 29 of the consolidated financial statements.

Results and Dividends

The Group's results for the year are set out on page 6.

Share capital

There were no changes in the share capital of the Company during the year under review.

Board of Directors

The members of the Group's Board of Directors as at 31 December 2020 and at the date of this report are presented on page 1. All of them were members of the Board of Directors throughout the year ended 31 December 2020.

In accordance with the Company's Articles of Association all Directors presently members of the Board continue in office.

There were no significant changes in the assignment of responsibilities and remuneration of the Board of Directors.

Operating Environment of the Group

Any significant events that relate to the operating environment of the Group are described in note 29 to the consolidated financial statements.

Events after the reporting period

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in note 33 to the consolidated financial statements.

Independent Auditors

The Independent Auditors, C. Efstathiou Audit Ltd, have expressed their willingness to continue in office and a resolution giving authority to the Board of Directors to fix their remuneration will be proposed at the Annual General Meeting.

By order of the Board of Directors,

Panagiotis Kiriakis
Director

Nicosia, 7 May 2021

Signed (or sealed) this day in my presence
by MR PANAGIOTIS KIRIAKIS

As the Certifying Officer, I certify only the signature which appears on document and assume no responsibility for the content of this document. In testimony whereof I have hereto set my hand and official seal this 07/05/2021

VARVARA KYRIACOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus



This is to certify that the signature of **THEODOSIA TZIONI** is the signature of Mr. **THEODOSIA TZIONI**, a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officers Law 165(1)2012, to certify signatures and seals and that the seal opposite the said signature is that of the Certifying Officer of Nicosia. The District Officer certifies only the signature and the seal of the Certifying Officer and assumes no responsibility for the content of this document.

Nicosia - CYPRUS

Date: **11 MAY 2021**

For District Officer Nicosia

SOULLA TZIONI



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: Cyprus

This public document

2. has been signed by Theognosia (Soulla) Tzioni

3. acting in the capacity for District Officer

4. bears the seal/stamp of District Administration of Nicosia, Ministry of Interior

Certified

5. at APOSTILLE - MJPO

6. the 11/05/2021

7. by Louiza Marathefti

8. No NIC MJPO-NIC 000217075/2021

9. Seal/stamp:

10. Signature:



For Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

22946243





Independent Auditor's Report

To the Members of Axial Investments Ltd

Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Axial Investments Ltd (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which are presented in pages 6 to 43 and comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2020, and the consolidated statements of comprehensive income, recognised income and expense, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2020, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Cyprus, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Management Report, but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the Consolidated Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.



Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of Axial Investments Ltd

Responsibilities of the Board of Directors for the Consolidated Financial Statements (continued)

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.
- Obtain sufficient and appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.



Independent Auditor's Report (continued)

To the Members of Axial Investments Ltd

Report on Other Legal Requirements

Pursuant to the additional requirements of the Auditors Law of 2017, we report the following:

- In our opinion, the management report, has been prepared in accordance with the requirements information given is consistent with the consolidated financial statements.
- In our opinion, and in the light of the knowledge and understanding of the Group and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the Management Report.

Other Matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Group's members as a body in accordance with Section 69 of the Auditors Law of 2017 and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whose knowledge this report may come to.



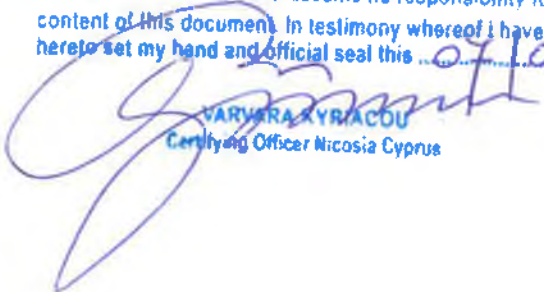
Demos Nicolaides
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and on behalf of
C. Efstathiou Audit Ltd
Certified Public Accountants and Registered Auditors

Nicosia, 7 May 2021



Signed (or sealed) this day in my presence
by MR DEMOS NICOLAIDES

As the Certifying Officer, I certify only the signature which
appears on document and assume no responsibility for the
content of this document. In testimony whereof I have
hereby set my hand and official seal this 07/05/2021


VARVARA KYRIACOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus

This is to certify that the signature appearing above/overleaf is the signature of Mr. **VARVARA KYRIACOU**, a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officer Law 165(1)2012, to certify signatures and seals and that the seal opposite the said signature is that of the Certifying Officer of Nicosia. The District Officer certifies only the signature and the seal of the Certifying Officer and assumes no responsibility for the content of this document.

Nicosia - CYPRUS

Date.....**11 MAY 2021**

For District Officer Nicosia

SOULLA TZIONI



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: Cyprus

This public document

2. has been signed by Theognosia (Soulla) Tzioni

3. acting in the capacity for District Officer

4. bears the seal/stamp of District Administration of Nicosia, Ministry of Interior

Certified

5. at APOSTILLE - MIPO

6. the 11/05/2021

7. by Louiza Marathefti

8. No NIC MIPO-NIC 000217074/2021

9. Seal/stamp:

10. Signature:



[Handwritten Signature]

For Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

10387284

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Year ended 31 December 2020



	Note	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Revenue	10	2,645,796	3,145,489
Direct costs		<u>(1,309,010)</u>	<u>(1,633,445)</u>
Gross profit		1,336,786	1,512,044
 Fee and commission income	11	345,563	412,668
Profit from investing activities	12	753,308	187,583
Administration expenses	13	(1,294,890)	(1,746,975)
Reversal of impairment/ (impairment) of non current assets held for sale		595	(8,220)
Other (expenses)/income	14	<u>(51,847)</u>	<u>109,656</u>
Operating profit		<u>1,089,515</u>	<u>466,756</u>
 Net finance (costs)/income	15	<u>(575,703)</u>	<u>209,481</u>
Profit before tax		513,812	676,237
 Tax	16	<u>(49,725)</u>	<u>(152,101)</u>
Net profit for the year		<u>464,087</u>	<u>524,136</u>

The notes on pages 13 to 43 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNISED INCOME AND EXPENSE

Year ended 31 December 2020

	Note	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Net profit for the year		<u>464.087</u>	<u>524.136</u>
Other comprehensive income			
Other comprehensive (expense)/income		<u>(3.006.239)</u>	<u>2.148.552</u>
Other comprehensive (loss)/income for the year		<u>(3.006.239)</u>	<u>2.148.552</u>
Total comprehensive (loss)/income for the year		<u>(2.542.152)</u>	<u>2.672.688</u>

The notes on pages 13 to 43 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

31 December 2020

	Note	2020 RUB 000	2019 RUB 000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment		256.933	258.765
Right-of-use assets	17	253.214	259.069
Investment properties		352.241	349.357
Financial assets at fair value through other comprehensive income	18	33.166	17.169
Debt investments at amortised cost	19	1.515.887	533.180
Non-current assets held for sale	23	188.731	419.717
		<u>2.600.172</u>	<u>1.837.257</u>
Current assets			
Trade and other receivables	21	4.613.783	4.765.196
Loans to customers	20	17.346.194	18.767.650
Financial assets at fair value through other comprehensive income	18	8.003.410	6.882.165
Financial assets at fair value through profit or loss	22	122.573	115.225
Refundable taxes	28	140.892	120.330
Cash at bank and in hand		99.470	400.898
		<u>30.326.322</u>	<u>31.051.464</u>
Total assets		<u>32.926.494</u>	<u>32.888.721</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital and share premium	24	7.254.747	5.547.367
Other reserves	25	(6.056.660)	(3.049.690)
Retained earnings		<u>6.718.070</u>	<u>4.627.576</u>
		7.916.157	7.125.253
Non-controlling interests		<u>3.109</u>	<u>2.378</u>
Total equity		<u>7.919.266</u>	<u>7.127.631</u>
Non-current liabilities			
Borrowed funds, debts securities issued and subordinated debt	26	<u>6.701.600</u>	<u>5.986.521</u>
		6.701.600	5.986.521

The notes on pages 13 to 43 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

	Note	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Current liabilities			
Trade and other payables	27	17,932.884	19,414.057
Obligations under finance leases		266.682	268.279
Financial liabilities at fair value through profit or loss	22	69.674	78
Current tax liabilities	28	36.388	92.155
		<u>18,305.628</u>	<u>19,774.569</u>
Total liabilities		<u>25,007.228</u>	<u>25,761.090</u>
Total equity and liabilities		<u>32,926.494</u>	<u>32,888.721</u>

On 7 May 2021 the Board of Directors of Axial Investments Ltd authorised these consolidated financial statements for issue.

.....
Panagiotis Kinanis
Director

.....
Maria Makridou
Director

Signed (or sealed) this day in my presence
by MR PANAGIOTIS KINANIS AND
MRS MARIA MAKRIDOU

As the Certifying Officer, I certify only the signature which
appears on document and assume no responsibility for the
content of this document. In testimony whereof I have
hereto set my hand and official seal this 07/05/2021

VARVABA KOTIAIDOU
Certifying Officer Nicosia Cyprus



The notes on pages 13 to 43 form an integral part of these consolidated financial statements.

This is to certify that the ~~signature appearing above/against~~ is the signature of Mr. ~~THEODOROS K. KYRIACOU~~
a Certifying Officer of Nicosia appointed by the Minister of the Interior of the Republic of Cyprus under the Certifying Officer Law 165(I)/2012, to certify signatures and seals and that the seal opposite the said signature is that of the Certifying Officer of Nicosia. The District Officer certifies only the signature and the seal of the Certifying Officer and assumes no responsibility for the content of this document.

Nicosia - CYPRUS

Date.....11 MAY 2021

For District Officer Nicosia

SOULLA TZIONI



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: Cyprus

This public document

2. has been signed by Theognosia (Soulla) Tzioni

3. acting in the capacity for District Officer

4. bears the seal/stamp of District Administration of Nicosia, Ministry of Interior

Certified

5. at APOSTILLE - MJPO

6. the 11/05/2021

7. by Louiza Marathefti

8. No NIC MJPO-NIC 000217073/2021

9. Seal/stamp:

10. Signature:



For Permanent Secretary
Ministry of Justice and Public Order

40810047

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2020

Note	Share capital RUB 000	Fair value reserve - Financial assets at fair value through other comprehensive income RUB 000	Foreign exchange reserve RUB 000	Retained earnings RUB 000	Total RUB 000	Non-controlling interests RUB 000	Total RUB 000
Balance at 1 January 2019	6.356.976	(331.307)	(4.867.282)	5.099.112	6.257.499	2.725	6.260.224
Comprehensive income							
Net profit for the year	-	-	-	524.136	524.136	-	524.136
Other comprehensive income/(loss) for the year	-	467.772	1.681.127	-	2.148.899	(347)	2.148.552
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	467.772	1.681.127	524.136	2.673.035	(347)	2.672.688
Other reserves movement	(809.609)	-	-	(995.672)	(1.805.281)	-	(1.805.281)
Balance at 31 December 2019/ 1 January 2020	5.547.367	136.465	(3.186.155)	4.627.576	7.125.253	2.378	7.127.631
Comprehensive income							
Net profit for the year	-	-	-	464.087	464.087	-	464.087
Other comprehensive income/(loss) for the year	-	12.298	(3.019.268)	-	(3.006.970)	731	(3.006.239)
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	12.298	(3.019.268)	464.087	(2.542.883)	731	(2.542.152)
Other movements							
Other reserves movement	1.707.380	-	-	1.626.407	3.333.787	-	3.333.787
Balance at 31 December 2020	7.254.747	148.763	(6.205.423)	6.718.070	7.916.157	3.109	7.919.266

The notes on pages 13 to 43 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2020

	Note	2020 RUB 000	2019 RUB 000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax		513.812	676.237
Adjustments for:			
Depreciation		31.990	33.562
Unrealised exchange loss/(profit)		169.373	(214.565)
Loss from the sale of property, plant and equipment		830	792
Net gain on financial assets at fair value through other comprehensive income		33	-
Fair value (gains)/loss on financial assets at fair value through profit or loss		108.405	(152.653)
(Recovery of provision) for guarantees and other transactions		(28.075)	(24.590)
Change in non-interest accruals		62.713	(141.561)
Change in interest accruals		183.053	113.668
Recovery of provision for impairment losses on interest bearing assets	21	(34.974)	(235.056)
(Reversal of impairment)/impairment charge - assets held for sale		(595)	8.220
Dividend income	10	(81)	(140)
Interest income	15	(30.448)	(15.496)
Interest expense	15	18	380
		976.054	48.798
Changes in working capital:			
Decrease in trade and other receivables		2.217	453
Increase in financial assets at fair value through profit or loss		(39.308)	(4.117)
Increase in bank deposits		(306.231)	(4.330.202)
(Decrease)/increase in trade and other payables		(186)	33
(Increase)/decrease in loans to customers		1.481.610	(3.040.215)
Decrease in cash and cash balances with Central Bank of Russian Federation		1.697	15.637
Increase/(decrease) in due to banks		1.034.242	(92.424)
Decrease in other assets		6.515	20.043
Decrease in deposits by customers		(1.618.818)	(731.254)
(Decrease)/increase in debt securities issued		(11.947)	28.272
Decrease in other liabilities		(227.079)	(92.099)
Cash generated from/(used in) operations		1.298.766	(8.177.075)
Interest received		29.332	15.252
Tax paid		(115.594)	(121.839)
Net cash generated from/(used in) operating activities		1.212.504	(8.283.662)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Payment for purchase of property, plant and equipment		-	(16.916)
Payment for purchase of investment property		(46.777)	-
Payment for purchase of financial assets at fair value through other comprehensive income		(5.983.090)	(4.928.779)
Payment for purchase of financial assets at amortised cost	19	(814.328)	-
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		18.218	1.223
Proceeds from sale of investment properties		10.400	-
Proceeds from sale of financial assets at amortised cost		-	242.692
Proceeds from sale of non-current assets held for sale		226.804	526.459
Interest received		-	17
Sale and repayment of financial assets at fair value through other comprehensive income		5.447.279	14.396.409

The notes on pages 13 to 43 form an integral part of these consolidated financial statements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended 31 December 2020

	Note	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Net cash (used in)/generated from investing activities		<u>(1,141,494)</u>	<u>10,221,105</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Repayments of obligations under finance leases		(113,247)	(84,250)
Proceeds from issue of bonds		103	17
Effect of exchange rate changes on balance of cash held in foreign currencies		360,105	(73,884)
Interest paid		(18)	(363)
Repayments on bonds		<u>(21)</u>	<u>(17,525)</u>
Net cash generated from/(used in) financing activities		<u>246,922</u>	<u>(176,005)</u>
Net increase in cash and cash equivalents		317,932	1,761,438
Cash and cash equivalents at beginning of the year		<u>3,911,599</u>	<u>2,150,161</u>
Cash and cash equivalents at end of the year		<u>4,229,531</u>	<u>3,911,599</u>

The notes on pages 13 to 43 form an integral part of these consolidated financial statements.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

1. Incorporation and principal activities

Country of incorporation

The Company Axial Investments Ltd (the "Company") was incorporated in Cyprus on 23 February, 2000 as a private limited liability company under the provisions of the Cyprus Companies Law, Cap. 113. Its registered office is at Annis Komninis 29A, P.C. 1061, Nicosia, Cyprus.

Principal activities

The principal activities of the Group, comprise the ownership and leasing of residential property, the trading in investments, commercial banking business, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees, provision of brokerage services, trusteeship management of assets, depositary services and appraisal and financial consulting.

2. Basis of preparation

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union (EU) and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113. These consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention as modified by the revaluation of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss and other comprehensive income.

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires the use of certain critical accounting estimates and requires Management to exercise its judgment in the process of applying the Group's accounting policies. It also requires the use of assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

3. Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in Russian Rubles (RUB 000) which is the functional currency of the Group.

4. Adoption of new or revised standards and interpretations

During the current year the Group adopted all the new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS) that are relevant to its operations and are effective for accounting periods beginning on 1 January 2020. This adoption did not have a material effect on the accounting policies of the Group.

5. Significant accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented in these consolidated financial statements unless otherwise stated.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Basis of consolidation

The Company has subsidiary undertakings for which section 142(1)(b) of the Cyprus Companies Law Cap. 113 requires consolidated financial statements to be prepared and laid before the Company at the Annual General Meeting. The Group consolidated financial statements comprise the financial statements of the parent company Axial Investments Ltd and the financial statements of the subsidiary Joint-stock Company Commercial Bank "National Standard" (the Bank).

The financial statements of all the Group companies are prepared using uniform accounting policies. All inter-company transactions and balances between Group companies have been eliminated during consolidation.

Business combinations

Acquisitions of businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are generally recognised in profit or loss as incurred.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognised at their fair value at the acquisition date, except that:

- deferred tax assets or liabilities and liabilities or assets related to employee benefit arrangements are recognised and measured in accordance with IAS 12 Income Taxes and IAS 19 Employee Benefits respectively;
- liabilities or equity instruments related to share-based payment arrangements of the acquiree or share-based payment arrangements of the Group entered into to replace share-based payment arrangements of the acquiree are measured in accordance with IFRS 2 Share-based Payment at the acquisition date; and
- assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations are measured in accordance with that Standard.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed. If, after reassessment, the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Non-controlling interests that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis. Other types of non-controlling interests are measured at fair value or, when applicable, on the basis specified in another IFRS.

When the consideration transferred by the Group in a business combination includes assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement, the contingent consideration is measured at its acquisition-date fair value and included as part of the consideration transferred in a business combination. Changes in the fair value of the contingent consideration that qualify as measurement period adjustments are adjusted retrospectively, with corresponding adjustments against goodwill. Measurement period adjustments are adjustments that arise from additional information obtained during the 'measurement period' (which cannot exceed one year from the acquisition date) about facts and circumstances that existed at the acquisition date.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Business combinations (continued)

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration that is classified as an asset or a liability is remeasured at subsequent reporting dates in accordance with IAS 39, or IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, as appropriate, with the corresponding gain or loss being recognised in profit or loss.

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date (i.e. the date when the Group obtains control) and the resulting gain or loss, if any, is recognised in profit or loss. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where such treatment would be appropriate if that interest were disposed of.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period (see above), or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed at the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised at that date.

Revenue

- **Fee and Commission income and expense**

Loan origination fees are deferred, together with the related direct costs, and recognised as an adjustment to the effective interest rate of the loan. Where it is probable that a loan commitment will lead to a specific lending arrangement, the loan commitment fees are deferred, together with the related direct costs, and recognised as an adjustment to the effective interest rate of the resulting loan. Where it is unlikely that a loan commitment will lead to a specific lending arrangement, the loan commitment fees are recognised in the consolidated income statement over the remaining period of the loan commitment. Where a loan commitment expires without resulting in a loan, the loan commitment fee is recognised in the consolidated income statement on expiry. Loan servicing fees are recognised as revenue as the services are provided. Loan syndication fees are recognised in the consolidated income statement when the syndication has been completed. All other commissions are recognised when services are provided.

- **Recognition of income on repurchase and reverse repurchase agreements**

Gain/loss on the sale of the above instruments is recognised as interest income or expense in the consolidated income statement based on the difference between the repurchase price accreted to date using the effective interest method and the sale price when such instruments are sold to third parties. When the reverse repo/repo is fulfilled on its original terms, the effective yield/interest between the sale and repurchase price negotiated under the original contract is recognised using the effective interest method.

- **Commission income**

Commission income is recognised on an accruals basis in accordance with the substance of the relevant agreements.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

- **Rental income**

Rental income is recognised on an accruals basis in accordance with the substance of the relevant agreements.

- **Interest income**

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest method.

- **Dividend income**

Dividends are received from financial assets measured at fair value through profit or loss (FVTPL) and at fair value through other comprehensive income (FVOCI). Dividends are recognised as other income in profit or loss when the right to receive payment is established. This applies even if they are paid out of pre-acquisition profits, unless the dividend clearly represents a recovery of part of the cost of an investment. In this case, the dividend is recognised in OCI if it relates to an investment measured at FVOCI.

Employee benefits

The Group and its employees contribute to the Government Social Insurance Fund based on employees' salaries. The Group's contributions are expensed as incurred and are included in staff costs. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the scheme does not hold sufficient assets to pay all employees benefits relating to employee service in the current and prior periods.

Retirement benefits

The Group Companies and its employees contribute to the Government Pension Fund based on employees' salaries. The Group's contributions are expensed as incurred and are included in staff costs. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the scheme does not hold sufficient assets to pay all employees benefits relating to employee service in the current and prior periods.

Finance income

Finance income includes interest income which is recognised based on an accrual basis. Additionally, finance income also includes exchange profit.

Finance costs

Interest expense, other borrowing costs and other finance expenses are charged to profit or loss as incurred.

Foreign currency translation

(1) Functional and presentation currency

Items included in the Group's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in Russian Rubles (RUB 000), which is the Group's functional and presentation currency.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Foreign currency translation (continued)

(2) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss. Translation differences on non-monetary items such as equities held at fair value through profit or loss are reported as part of the fair value gain or loss.

Tax

Current tax liabilities and assets are measured at the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities, using the tax rates and laws that have been enacted, or substantively enacted, by the reporting date.

Dividends

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised in the Group's financial statements in the year in which they are approved by the Company's shareholders.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation is calculated on the straight-line method so as to write off the cost of each asset to its residual value over its estimated useful life. The annual depreciation rates used are as follows:

	%
Furniture, fixtures and office equipment	4%-48%
Building and other real estate	2%-3%
Motor vehicles	14%-32%

Right-of-use assets are depreciated over the shorter period of lease term and useful life of the underlying asset. If a lease transfers ownership of the underlying asset or the cost of the right-of-use asset reflects that the Group expects to exercise a purchase option, the related right-of-use asset is depreciated over the useful life of the underlying asset. The depreciation starts at the commencement date of the lease.

The assets residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, the asset is written down immediately to its recoverable amount.

Expenditure for repairs and maintenance of property, plant and equipment is charged to profit or loss of the year in which it is incurred. The cost of major renovations and other subsequent expenditure are included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group. Major renovations are depreciated over the remaining useful life of the related asset.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Investment properties

Investment property is held for long-term rental yields and/or for capital appreciation and is not occupied by the Group. Investment property is treated as a non-current asset and is stated at historical cost less depreciation. Depreciation is calculated on the straight-line method so as to write off the cost of each asset to its residual value over its estimated useful life. The annual depreciation rate used is 3%. No depreciation is provided on land.

An investment property is derecognised upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in profit or loss in the period in which the property is derecognised.

Leases

At inception of a contract, the Group assesses whether a contract is, or contains, a lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. To assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Group assesses whether:

- the contract involves the use of an identified asset - this may be specified explicitly or implicitly, and should be physically distinct or represent substantially all of the capacity of a physically distinct asset. If the supplier has a substantive substitution right, then the asset is not identified;
- the Group has the right to obtain substantially all of the economic benefits from use of the asset throughout the period of use; and
- the Group has the right to direct the use of the asset. The Group has this right when it has the decision-making rights that are most relevant to changing how and for what purpose the asset is used. In rare cases where the decision about how and for what purpose the asset is used is predetermined, the Group has the right to direct the use of the asset if either:
 - the Group has the right to operate the asset; or
 - the Group designed the asset in a way that predetermines how and for what purpose it will be used.

At inception or on reassessment of a contract that contains a lease component, the Group allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of their relative stand-alone prices. However, for the leases of land and buildings in which it is a lessee, the Group has elected not to separate non-lease components and account for the lease and non-lease components as a single lease component.

The Group as lessee

The Group recognises a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payments made at or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred and an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset or the site on which it is located, less any lease incentives received.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term. The estimated useful lives of the right-of-use assets are determined on the same basis as those of property and equipment. In addition, the right-of-use asset is periodically reduced by impairment losses, if any, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Group's incremental borrowing rate.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Leases (continued)

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following:

- fixed payments, including in-substance fixed payments;
- variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;
- amounts expected to be payable under a residual value guarantee; and
- the exercise price under a purchase option that the Group is reasonably certain to exercise, lease payments in an optional renewal period if the Group is reasonably certain to exercise an extension option, and penalties for early termination of a lease unless the Group is reasonably certain not to terminate early.

The lease liability is measured at amortised cost using the effective interest method. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, if there is a change in the Group's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, or if the Group changes its assessment of whether it will exercise a purchase, extension or termination option.

When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset, or is recorded in profit or loss if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The Group presents its right-of-use assets that do not meet the definition of investment property in 'Property, plant and equipment' in the consolidated statement of financial position.

The lease liabilities are presented in 'loans and borrowings' in the consolidated statement of financial position.

Short-term leases and leases of low-value assets

The Group has elected not to recognise the right of use assets and lease liabilities for short term leases that have a lease term of 12 months or less and leases of low value assets (i.e. IT equipment, office equipment etc.). The Group recognises the lease payments associated with these leases as an expense on a straight line basis over the lease term.

Impairment of non-financial assets

Assets that have an indefinite useful life are not subject to amortisation and are tested annually for impairment. Assets that are subject to depreciation or amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non financial assets, other than goodwill, that have suffered an impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

Financial assets

Financial assets - Classification

The Group classifies its financial assets in the following measurement categories:

- those to be measured subsequently at fair value (either through OCI or through profit or loss), and
- those to be measured at amortised cost.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Financial assets - Classification (continued)

The classification and subsequent measurement of debt financial assets depends on: (i) the Group's business model for managing the related assets portfolio and (ii) the cash flow characteristics of the asset. On initial recognition, the Group may irrevocably designate a debt financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortized cost or at FVOCI or at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise.

For investments in equity instruments that are not held for trading, classification will depend on whether the Group has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investment at fair value through other comprehensive income (FVOCI). This election is made on an investment by investment basis.

All other financial assets are classified as measured at FVTPL.

For assets measured at fair value, gains and losses will either be recorded in profit or loss or OCI. For investments in equity instruments that are not held for trading, this will depend on whether the Group has made an irrevocable election at the time of initial recognition to account for the equity investment at fair value through other comprehensive income (FVOCI).

Financial assets - Recognition and derecognition

All purchases and sales of financial assets that require delivery within the time frame established by regulation or market convention ("regular way" purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date when the Group commits to deliver a financial instrument. All other purchases and sales are recognised when the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all the risks and rewards of ownership.

Financial assets - Measurement

At initial recognition, the Group measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at fair value through profit or loss (FVTPL), transaction costs that are directly attributable to the acquisition of the financial asset. Transaction costs of financial assets carried at FVTPL are expensed in profit or loss. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Financial assets - Measurement (continued)

Debt instruments

Subsequent measurement of debt instruments depends on the Group's business model for managing the asset and the cash flow characteristics of the asset. There are three measurement categories into which the Group classifies its debt instruments:

Amortised cost: Assets that are held for collection of contractual cash flows where those cash flows represent solely payments of principal and interest are measured at amortised cost. Interest income from these financial assets is included in 'other income'. Any gain or loss arising on derecognition is recognised directly in profit or loss and presented in other gains/(losses) together with foreign exchange gains and losses. Impairment losses are presented as separate line item in the consolidated statement of comprehensive income. Financial assets measured at amortised cost (AC) comprise: cash and cash equivalents, loans to customers, other receivables and bonds receivable.

FVOCI: Assets that are held for collection of contractual cash flows and for selling the financial assets, where the assets' cash flows represent solely payments of principal and interest, are measured at FVOCI. Movements in the carrying amount are taken through OCI, except for the recognition of impairment gains or losses, interest income and foreign exchange gains and losses which are recognised in profit or loss. When the financial asset is derecognised, the cumulative gain or loss previously recognised in OCI is reclassified from equity to profit or loss and recognised in other gains/(losses). Interest income from these financial assets is included in "other income". Foreign exchange gains and losses are presented in "other gains/(losses)" and impairment expenses are presented as separate line item in the consolidated statement of comprehensive income.

FVTPL: Assets that do not meet the criteria for amortised cost or FVOCI are measured at FVTPL. A gain or loss on a debt investment that is subsequently measured at FVTPL is recognised in profit or loss and presented net within "other gains/(losses)" in the period in which it arises.

Equity instruments

The Group subsequently measures all equity investments at fair value. Where the Group's Management has elected to present fair value gains and losses on equity investments in OCI, there is no subsequent reclassification of fair value gains and losses to profit or loss following the derecognition of the investment, any related balance within the FVOCI reserve is reclassified to retained earnings. The Group's policy is to designate equity investments as FVOCI when those investments are held for strategic purposes other than solely to generate investment returns. Dividends from such investments continue to be recognised in profit or loss as other income when the Group's right to receive payments is established.

Changes in the fair value of financial assets at FVTPL are recognised in "other gains/(losses)" in the consolidated statement of comprehensive income as applicable. Impairment losses (and reversal of impairment losses) on equity investments measured at FVTPL are not reported separately from other changes in fair value.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Financial assets - impairment - credit loss allowance for ECL

The Group assesses on a forward-looking basis the ECL for debt instruments (including loans) measured at amortised cost and FVOCI and exposure arising from loan commitments and financial guarantee contracts. The Group measures ECL and recognises credit loss allowance at each reporting date. The measurement of ECL reflects: (i) an unbiased and probability weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes, (ii) time value of money and (iii) all reasonable and supportable information that is available without undue cost and effort at the end of each reporting period about past events, current conditions and forecasts of future conditions.

The carrying amount of the financial assets is reduced through the use of an allowance account, and the amount of the loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income within "net impairment losses on financial and contract assets. Subsequent recoveries of amounts for which loss allowance was previously recognised are credited against the same line item.

Debt instruments carried at amortised cost are presented in the consolidated statement of financial position net of the allowance for ECL. For loan commitments and financial guarantee contracts, a separate provision for ECL is recognised as a liability in the consolidated statement of financial position.

For debt instruments at FVOCI, an allowance for ECL is recognised in profit or loss and it affects fair value gains or losses recognised in OCI rather than the carrying amount of those instruments.

Expected losses are recognised and measured according to general approach.

Financial instruments that are subject to impairment under IFRS 9, the Group applies general approach - three stage model for impairment. The Group applies a three stage model for impairment, based on changes in credit quality since initial recognition. A financial instrument that is not credit-impaired on initial recognition is classified in Stage 1.

Financial assets in Stage 1 have their ECL measured at an amount equal to the portion of lifetime ECL that results from default events possible within the next 12 months or until contractual maturity, if shorter ("12 Months ECL"). If the Group identifies a significant increase in credit risk ("SICR") since initial recognition, the asset is transferred to Stage 2 and its ECL is measured based on ECL on a lifetime basis, that is, up until contractual maturity but considering expected prepayments, if any ("Lifetime ECL"). Refer to note 7, Credit risk section, for a description of how the Group determines when a SICR has occurred. If the Group determines that a financial asset is credit-impaired, the asset is transferred to Stage 3 and its ECL is measured as a Lifetime ECL. The Group's definition of credit impaired assets and definition of default is explained in note 7, Credit risk section.

Financial assets -Reclassification

Financial instruments are reclassified only when the business model for managing those assets changes. The reclassification has a prospective effect and takes place from the start of the first reporting period following the change.

Financial assets - write-off

Financial assets are written-off, in whole or in part, when the Group exhausted all practical recovery efforts and has concluded that there is no reasonable expectation of recovery. The write-off represents a derecognition event. The Group may write-off financial assets that are still subject to enforcement activity when the Group seeks to recover amounts that are contractually due, however, there is no reasonable expectation of recovery.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Financial assets - modification

The Group sometimes renegotiates or otherwise modifies the contractual terms of the financial assets. The Group assesses whether the modification of contractual cash flows is substantial considering, among other, the following factors: any new contractual terms that substantially affect the risk profile of the asset (e.g. profit share or equity-based return), significant change in interest rate, change in the currency denomination, new collateral or credit enhancement that significantly affects the credit risk associated with the asset or a significant extension of a loan when the borrower is not in financial difficulties.

If the modified terms are substantially different, the rights to cash flows from the original asset expire and the Group derecognises the original financial asset and recognises a new asset at its fair value. The date of renegotiation is considered to be the date of initial recognition for subsequent impairment calculation purposes, including determining whether a SICR has occurred. The Group also assesses whether the new loan or debt instrument meets the SPPI criterion. Any difference between the carrying amount of the original asset derecognised and fair value of the new substantially modified asset is recognised in profit or loss, unless the substance of the difference is attributed to a capital transaction with owners.

In a situation where the renegotiation was driven by financial difficulties of the counterparty and inability to make the originally agreed payments, the Group compares the original and revised expected cash flows to assets whether the risks and rewards of the asset are substantially different as a result of the contractual modification. If the risks and rewards do not change, the modified asset is not substantially different from the original asset and the modification does not result in derecognition. The Group recalculates the gross carrying amount by discounting the modified contractual cash flows by the original effective interest rate, and recognises a modification gain or loss in profit or loss.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, unrestricted balances on corresponded and term deposits with the CBR with original maturity of less or equal to 90 days and amounts due from credit institutions with original maturity of less or equal to 90 days (including nostro accounts and reserve repurchase transactions), except for security deposits for transactions involving bank cards, and are free from contractual encumbrances.

Classification as financial assets at amortised cost

These amounts generally arise from transactions outside the usual operating activities of the Group. They are held with the objective to collect their contractual cash flows and their cash flows represent solely payments of principal and interest. Accordingly, these are measured at amortised cost using the effective interest method, less provision for impairment. Financial assets at amortised cost are classified as current assets if they are due within one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer). If not, they are presented as non-current assets.

Financial liabilities - measurement categories

Financial liabilities are initially recognised at fair value and classified as subsequently measured at amortised cost, except for (i) financial liabilities at FVTPL: this classification is applied to derivatives, financial liabilities held for trading (e.g. short positions in securities), contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination and other financial liabilities designated as such at initial recognition and (ii) financial guarantee contracts and loan commitments.

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Borrowings

Borrowings are recorded initially at the proceeds received, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortised cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method.

Trade payables

Trade payables are initially measured at fair value and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method.

Financial liabilities - Modifications

An exchange between the Group and its original lenders of debt instruments with substantially different terms, as well as substantial modifications of the terms and conditions of existing financial liabilities, are accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability. The terms are substantially different if the discounted present value of the cash flows under the new terms, including any fees paid net of any fees received and discounted using the original effective interest rate, is at least 10% different from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial liability. (In addition, other qualitative factors, such as the currency that the instrument is denominated in, changes in the type of interest rate, new conversion features attached to the instrument and change in loan covenants are also considered.)

If an exchange of debt instruments or modification of terms is accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred are recognised as part of the gain or loss on the extinguishment. If the exchange or modification is not accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred adjust the carrying amount of the liability and are amortised over the remaining term of the modified liability.

Modifications of liabilities that do not result in extinguishment are accounted for as a change in estimate using a cumulative catch up method, with any gain or loss recognised in profit or loss, unless the economic substance of the difference in carrying values is attributed to a capital transaction with owners and is recognised directly to equity.

Borrowing costs are interest and other costs that the Group incurs in connection with the borrowing of funds, including interest on borrowings, amortisation of discounts or premium relating to borrowings, amortisation of ancillary costs incurred in connection with the arrangement of borrowings, finance lease charges and exchange differences arising from foreign currency borrowings to the extent that they are regarded as an adjustment to interest costs.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset, being an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale, are capitalised as part of the cost of that asset, when it is probable that they will result in future economic benefits to the Group and the costs can be measured reliably.

Offsetting financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the consolidated statement of financial position.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

5. Significant accounting policies (continued)

Prepayments

Prepayments are carried at cost less provision for impairment. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group. Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments are received. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss.

Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

Non-current liabilities

Non-current liabilities represent amounts that are due more than twelve months from the reporting date.

Comparatives

Where necessary, comparative figures have been adjusted to conform to changes in presentation in the current year.

6. New accounting pronouncements

At the date of approval of these consolidated financial statements, standards and interpretations were issued by the International Accounting Standards Board which were not yet effective. Some of them were adopted by the European Union and others not yet. The Board of Directors expects that the adoption of these accounting standards in future periods will not have a material effect on the consolidated financial statements of the Group.

7. Financial risk management

Financial risk factors

The Group is exposed to market price risk, interest rate risk, credit risk, liquidity risk, currency risk and capital risk management arising from the financial instruments it holds. The risk management policies employed by the Group to manage these risks are discussed below:

7.1 Market price risk

The Group is exposed to equity securities price risk because of equity investments held by the Group and classified on the consolidated statement of financial position either as fair value through other comprehensive income or at fair value through profit or loss. The Group is not exposed to commodity price risk.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.2 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. The Group is exposed to interest rate risk in relation to its non-current borrowings. Borrowings issued at variable rates expose the Group to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Group to fair value interest rate risk. The Company's Management monitors the interest rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

7.3 Credit risk

Credit risk arises from cash and cash equivalents, amounts due from credit institutions, loans to customers, listed debt securities at fair value through other comprehensive income and bonds receivable either measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income.

(i) Risk management

Credit risk is managed on a group basis. For banks and financial institutions, only parties whom management has internally assessed as financially healthy and stable are accepted.

If wholesale customers are independently rated, these ratings are used. Otherwise, if there is no independent rating, Management assesses the credit quality of the customer, taking into account its financial position, past experience and other factors.

(ii) Impairment of financial assets

The Group has the following types of financial assets that are subject to the expected credit loss model:

- trade receivables
- financial assets at amortised cost
- financial assets carried at FVOCI
- cash and cash equivalents

Significant increase in credit risk

The Group considers the probability of default upon initial recognition of the asset and whether there has been a significant increase in credit risk on an ongoing basis throughout each reporting period. To assess whether there is a significant increase in credit risk the Group compares the risk of a default occurring on the financial asset as at the reporting date with the risk of default as at the date of initial recognition. It considers available reasonable and supportive forwarding-looking information. Especially the following indicators are incorporated:

- internal credit rating
- external credit rating (as far as available)
- actual or expected significant adverse changes in business, financial or economic conditions that are expected to cause a significant change to the borrower's/counterparty's ability to meet its obligations
- actual or expected significant changes in the operating results of the borrower/counterparty
- significant increases in credit risk on other financial instruments of the same borrower/counterparty
- significant changes in the value of the collateral supporting the obligation or in the quality of third-party guarantees or credit enhancements
- significant changes in the expected performance and behaviour of the borrower/counterparty, including changes in the payment status of counterparty in the Group and changes in the operating results of the borrower/counterparty.

Macroeconomic information (such as market interest rates or growth rates) is incorporated as part of the internal rating model. The historical loss rates are adjusted to reflect current and forward-looking information on macroeconomic factors affecting the ability of the customers to settle the receivables. No significant changes to estimation techniques or assumptions were made during the reporting period.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Low credit risk

The Group has decided to use the low credit risk assessment exemption for investment grade financial assets. Management consider 'low credit risk' for listed bonds to be an investment grade credit rating with at least one major rating agency. Other instruments are considered to be low credit risk when they have a low risk of default and the issuer has a strong capacity to meet its contractual cash flow obligations in the near term.

Default

A default on a financial asset is when the counterparty fails to make contractual payments within 90 days of when they fall due.

Write-off

Financial assets are written off when there is no reasonable expectation of recovery, such as a debtor failing to engage in a repayment plan with the Group. The Group categorises a debt financial asset for write off when a debtor fails to make contractual payments for a prolonged period of time- Where debt financial assets have been written off, the Group continues to engage in enforcement activity to attempt to recover the receivable due. Where recoveries are made, these are recognised in profit or loss.

The Group's exposure to credit risk for each class of (asset/instrument) subject to the expected credit loss model is set out below:

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI

A summary of the assumptions underpinning the Group's expected credit loss model is as follows:

Category	Group definition of category	Basis for recognition of expected credit loss provision	Basis for calculation of interest revenue
Performing	Counterparties have a low risk of default and a strong capacity to meet contractual cash flows	Stage 1: 12 month expected losses. Where the expected lifetime of an asset is less than 12 months, expected losses are measured at its expected lifetime.	Gross carrying amount
Underperforming	Counterparties for which there is a significant increase in credit risk; as significant increase in credit risk is presumed if interest and/or principal repayments are 30 days past due (see above in more detail)	Stage 2: Lifetime expected losses	Gross carrying amount
Non-performing	Interest and/or principal repayments are 90 days past due	Stage 3: Lifetime expected losses	Amortised cost carrying amount (net of credit allowance)

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

Write-off	Interest and/or principal repayments are 180 days past due and there is no reasonable expectation of recovery.	Asset is written off	None



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

Loans to customers

The gross carrying amounts below represent the Group's maximum exposure to credit risk on these assets as at 31 December 2020 and 31 December 2019:

	2020 RUB'000	2019 RUB'000
Loans to corporate customers		
Loans to legal entities	15 862 324	16 850 672
Loans to individual entrepreneurs	1 981 424	2 039 438
Total loans to corporate customers	17 843 748	18 890 110
Loans to retail customers		
Consumer loans	89 270	106 007
Other loans	348 357	329 456
Total loans to retail customers	437 627	435 463
Amounts under reverse sale and repurchase agreements	-	455 736
Gross loans to customers	18 281 375	19 781 309
Impairment allowance	(935 181)	(1 013 659)
Net loans to customers	17 346 194	18 767 650

(a) Analysis of movements in the impairment allowance

Movements in the loan impairment allowance by classes of loans to customers for the year ended 31 December 2020 are as follows.

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total RUB'000
Loans to corporate customers				
Balance at the beginning of the year	41 484	155 182	726 135	922 801
Transfer to Stage 1	2 293	(2 293)	-	-
Transfer to Stage 2	(111 726)	111 726	-	-
Transfer to Stage 3	(4 762)	(140 368)	145 130	-
Charge (recovery)	116 266	(38 844)	(164 684)	(87 262)
Write-off (disposal)	(65)	-	(7 833)	(7 898)
Balance at the end of the year	43 490	85 403	698 748	827 641
Loans to retail customers				
Balance at the beginning of the year	224	44 326	46 308	90 858
Transfer to Stage 1	-	-	-	-
Transfer to Stage 2	(6 332)	7 232	(900)	-
Transfer to Stage 3	-	(42 908)	42 908	-
Charge (recovery)	6 631	9 434	13 844	29 909
Write-off (disposal)	-	-	(13 227)	(13 227)
Balance at the end of the year	523	18 084	88 933	107 540

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

Amounts under reverse sale and repurchase agreements

Balance at the beginning of the year	-	-	-	-
Transfer to Stage 1	-	-	-	-
Transfer to Stage 2	-	-	-	-
Transfer to Stage 3	-	-	-	-
Charge (recovery)	-	-	-	-
Write-off (disposal)	-	-	-	-
Balance at the end of the year	-	-	-	-

Movements in the loan impairment allowance by classes of loans to customers for the year ended 31 December 2019 are as follows.

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total RUB'000
Loans to corporate customers				
Balance at the beginning of the year	19 376	523 754	912 856	1 455 986
Transfer to Stage 1	5 218	(5 206)	(12)	-
Transfer to Stage 2	(128 121)	132 494	(4 373)	-
Transfer to Stage 3	(27 945)	(486 704)	514 649	-
Charge (recovery)	172 956	(8 479)	(399 381)	(234 904)
Write-off (disposal)	-	(677)	(297 604)	(298 281)
Balance at the end of the year	41 484	155 182	726 135	922 801

Loans to retail customers

Balance at the beginning of the year				
Transfer to Stage 1	309	48 268	109 825	158 402
Transfer to Stage 2	31	(31)	-	-
Transfer to Stage 3	(37 240)	37 395	(155)	-
Charge (recovery)	(3 415)	(2 091)	5 506	-
Write-off (disposal)	40 539	(39 215)	(10 618)	(9 294)
Balance at the end of the year	-	-	(58 250)	(58 250)
	224	44 326	46 308	90 858

Amounts under reverse sale and repurchase agreements

Balance at the beginning of the year	-	-	-	-
Transfer to Stage 1	-	-	-	-
Transfer to Stage 2	-	-	-	-
Transfer to Stage 3	-	-	-	-
Charge (recovery)	-	-	-	-
Write-off (disposal)	-	-	-	-
Balance at the end of the year	-	-	-	-
Loans to corporate customers	-	-	-	-

Movements in the loan impairment allowance by classes of loans to customers for the year ended 31 December 2020 are as follows:



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

	Gross amount RUB'000	Impairment allowance RUB'000	Carrying amount RUB'000
Loans to corporate customers			
Loans to legal entities	15 862 324	(738 163)	15 124 161
Loans to individual entrepreneurs	1 981 424	(89 478)	1 891 946
Loans to retail customers			
Consumer loans	89 270	(32 003)	57 267
Other loans	348 357	(75 537)	272 820
Amounts under reverse sale and repurchase agreements	-	-	-
Total loans to customers	18 281 375	(935 181)	17 346 194

The following table provides information by types of loan products as at 31 December 2019:

	Gross amount RUB'000	Impairment allowance RUB'000	Carrying amount RUB'000
Loans to corporate customers			
Loans to legal entities	16 850 672	(850 227)	16 000 445
Loans to individual entrepreneurs	2 039 438	(72 574)	1 966 864
Loans to retail customers			
Consumer loans	106 007	(39 195)	66 812
Other loans	329 456	(51 663)	277 793
Amounts under reverse sale and repurchase agreements	455 736	-	455 736
Total loans to customers	19 781 309	(1 013 659)	18 767 650

(b) Credit quality of loans to customers

The following table provides information on the credit quality of loans to customers.

	2020 RUB'000	2019 RUB'000
Loans to corporate customers		
Loans to legal entities		
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	10 670 708	11 754 498
Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	2 044 145	3 978 710
Impaired loans (Stage 3):		
- not overdue	2 496 533	718 184
- overdue less than 90 days	44 897	-
- overdue more than 90 days and less than 1 year	224 110	299 965
- overdue more than 1 year	381 931	99 315
Total impaired loans	3 147 471	1 117 464
Net loans to legal entities	15 862 324	16 850 672
Impairment allowance for loans to legal entities	(738 163)	(850 227)
Net loans to legal entities	15 124 161	16 000 445
Loans to individual entrepreneurs		
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	1 173 910	1 727 612

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	536 261	268 137
Impaired loans (Stage 3):		
- not overdue	246 562	20 779
- overdue less than 90 days	1 866	-
- overdue more than 90 days and less than 1 year	-	-
- overdue more than 1 year	22 825	22 910
Total impaired loans	271 253	43 689
Total loans to individual entrepreneurs	1 981 424	2 039 438
Impairment allowance for loans to individual entrepreneurs	(89 478)	(72 574)
Net loans to individual entrepreneurs	1 891 946	1 966 864
Total loans to corporate customers	17 843 748	18 890 110
Impairment allowance for loans to corporate customers	(827 641)	(922 801)
Net loans to corporate customers	17 016 107	17 967 309

Loans to retail customers

Consumer loans

Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	50 814	60 297
Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	4 497	4 747
Impaired loans (Stage 3):		
- not overdue	2 171	2 600
- overdue less than 30 days	-	-
- overdue 30-89 days	-	-
- overdue 90-179 days	-	-
- overdue 180-360 days	-	-
- overdue more than 360 days	31 788	38 363
Total impaired loans	33 959	40 963
Total consumer loans	89 270	106 007
Impairment allowance for consumer loans	(32 003)	(39 195)
Net consumer loans	57 267	66 812

Other loans to retail customers

Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	156 920	168 209
Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	108 820	149 323
Impaired loans (Stage 3):		
- not overdue	81 091	11 924
- overdue less than 30 days	-	-
- overdue 30-89 days	130	-
- overdue 90-179 days	-	-
- overdue 180-360 days	1 396	-
- overdue more than 360 days	-	-
Total impaired loans	82 617	11 924
Total other loans to retail customers	348 357	329 456
Impairment allowance for other loans to retail customers	(75 537)	(51 663)
Net other loans to retail customers	272 820	277 793
Total loans to retail customers	437 627	435 463
Impairment allowance for loans to retail customers	(107 540)	(90 858)
Net loans to retail customers	330 087	344 605

Amounts under reverse sale and repurchase agreements



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	-	455 736
Total amounts under reverse sale and repurchase agreements	-	455 736
Impairment allowance for amounts under reverse sale and repurchase agreements	-	-
Net amounts under reverse sale and repurchase agreements	-	455 736
Total loans to customers	18 281 375	19 781 309
Impairment allowance for loans to customers	(935 181)	(1 013 659)
Net loans to customers	17 346 194	18 767 650

As at 31 December 2020 included in the loan portfolio are renegotiated loans to customers of RUB 6 887 225 thousand (2019: RUB 3 558 635 thousand). Such restructuring activity is aimed at managing customer relationships and maximising collection opportunities.

(c) Key assumptions and judgment for estimating loan impairment

(a) Loans to corporate customers

The Group estimates expected credit loss for loans to corporate customers on individual basis based on an analysis of the financial position of borrowers and additional subjective and objective factors of borrower's activity.

In calculating the expected credit loss for loans to corporate customers, the Group takes into account the cash flows that may arise from repossession of collateral, whether or not repossession is probable.

In determining the expected credit loss for loans to corporate customers, management makes the following key assumptions:

- fair value of collateral is determined on the base of professional judgement;
- a delay up to nine months in obtaining proceeds from the foreclosure of collateral.

Changes in these estimates could affect the loan impairment allowance. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by one percent, the impairment allowance for loans to corporate customers as at 31 December 2020 would be RUB 170 161 thousand lower/higher (2019: RUB 179 673 thousand lower/higher).

(b) Loans to retail customers

The Group estimates expected credit loss for loans to retail customers on individual and portfolio basis based on an analysis of the financial position of borrowers and additional subjective and objective factors of borrower's activity.

In calculating the expected credit loss for loans to retail customers, the Group takes into account the cash flows that may arise from repossession of collateral, whether or not repossession is probable.

In determining the expected credit loss for loans to retail customers, management makes the following key assumptions:

- fair value of collateral is determined on the base of professional judgement;
- a delay up to nine months in obtaining proceeds from the foreclosure of collateral.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

Changes in these estimates could affect the loan impairment allowance. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by plus/minus three percent, the impairment allowance for loans to retail customers as at 31 December 2020 would be RUB 9 903 thousand lower/higher (2019: RUB 10 338 thousand lower/higher).

(c) Impact of COVID-19

In 2020, the Group when assessing borrowers take into account all available information, to adequately reflect the credit risk level and assessment of the probability of default, taking into account the uncertainties associated with the spread of the COVID-19, taking into account the decreasing in business activity, and as a consequence, reduced income of enterprises and individuals, in the economy as a whole and in various sectors, as well as the measures of state support provided.

(d) Analysis of collateral and other credit enhancement

(a) Loans to corporate customers

The following tables provide information on collateral and other credit enhancements securing loans to corporate customers by types of collateral.

RUB'000	Net loans to customers	Fair value of collateral as at the reporting date*	Fair value of collateral not determined
31 December 2020			
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)			
Deposits and debt securities issued by the Group	25 041	23 640	-
Real estate	7 455 336	6 763 905	-
Motor vehicles	810 630	-	751 781
Equipment	1 212 941	-	935 848
Other property	522 068	-	522 069
Goods in turnover	953 973	-	907 362
Guarantees	798 220	-	-
No collateral and other credit enhancements	22 919	-	-
Total loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	11 801 128	6 787 545	3 117 060
Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)			
Deposits and debt securities issued by the Group	4 557	4 557	-
Real estate	2 321 953	2 296 583	-
Motor vehicles	44 174	-	44 534
Equipment	43 043	-	43 043
Other property	18 084	-	21 478
Goods in turnover	12 318	-	5 862
Guarantees	50 874	-	-
Total loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	2 495 003	2 301 140	114 917
Impaired loans (Stage 3):			
Real estate	2 581 199	2 995 062	-



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

Motor vehicles	52 165	-	57 510
Equipment	82 149	-	101 822
Goods in turnover	4 463	-	8 965
Total impaired loans (Stage 3)	2 719 976	2 995 062	168 297
Total loans to corporate customers	17 016 107	12 083 747	3 400 274

RUB'000	Net loans to customers	Fair value of collateral as at the reporting date*	Fair value of collateral not determined
31 December 2019			
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)			
Securities	29 913	-	-
Real estate	8 853 381	8 647 437	-
Motor vehicles	923 777	-	799 385
Equipment	1 033 405	-	937 035
Other property	228 779	-	223 934
Goods in turnover	581 610	-	559 273
Guarantees	1 383 305	-	-
No collateral and other credit enhancements	406 456	-	-
Total loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	13 440 626	8 647 437	2 519 627
Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)			
Deposits and debt securities issued by the Group	21 488	21 153	-
Real estate	3 627 015	3 719 372	-
Motor vehicles	165 867	-	173 901
Equipment	174 393	-	178 572
Other property	39 573	-	40 307
Goods in turnover	39 634	-	24 147
Guarantees	20 516	-	-
No collateral and other credit enhancements	3 179	-	-
Total loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	4 091 665	3 740 525	416 927
Impaired loans (Stage 3):			
Real estate	390 397	910 628	-
Motor vehicles	36 407	-	40 506
Equipment	1 655	-	4 500
Other property	4 654	-	4 654
Goods in turnover	1 905	-	19 553
Total impaired loans (Stage 3)	435 018	910 628	69 213
Total loans to corporate customers	17 967 309	13 298 590	3 005 767

(*) The fair value of collateral is shown in the amount not exceeding the gross amount of the loan.

(b) Loans to retail customers



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

The following tables provide information on collateral and other credit enhancements securing loans to retail customers by types of collateral.

RUB'000	Net loans to customers	Fair value of collateral as at the reporting date*	Fair value of collateral not determined
31 December 2020			
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)			
Securities	242	143	-
Real estate	168 139	165 607	-
Motor vehicles	20 381	-	20 381
Other property	5 883	-	5 883
Guarantees	2 446	-	-
No collateral and other credit enhancements	10 120	-	-
Total loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	207 211	165 750	26 264
Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)			
Securities	88	88	-
Real estate	89 829	107 516	-
Motor vehicles	2 770	-	2 328
Other property	675	-	675
Guarantees	460	-	-
No collateral and other credit enhancements	1 411	-	-
Total loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	95 233	107 604	3 003
Impaired loans (Stage 3):			
Deposits and debt securities issued by the Group	14 805	14 805	-
Real estate	12 838	63 023	-
Total impaired loans (Stage 3)	27 643	77 828	-
Total loans to retail customers	330 087	351 182	29 267

RUB'000	Net loans to customers	Fair value of collateral as at the reporting date*	Fair value of collateral not determined
31 December 2019			
Loans without significant increase in credit risk (Stage 1)			
Securities	3 970	-	-
Real estate	196 488	192 934	-
Motor vehicles	7 950	-	7 871
Other property	3 018	-	3 018
Guarantees	9 089	-	-
No collateral and other credit enhancements	7 767	-	-
Total loans without significant increase in credit risk (Stage 1)	228 282	192 934	10 889
Loans with significant increase in credit risk (Stage 2)			
Deposits and debt securities issued by the Group	15 908	15 908	-



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

Securities	3 408	-	-
Real estate	82 338	89 077	-
Motor vehicles	2 111	-	2 111
Guarantees	267	-	-
No collateral and other credit enhancements	5 712	-	-
Total loans with significant increase in credit risk (Stage 2)	109 744	104 985	2 111
Impaired loans (Stage 3):			
Real estate	6 579	40 047	-
Motor vehicles	-	-	160
Total impaired loans (Stage 3)	6 579	40 047	160
Total loans to retail customers	344 605	337 966	13 160

(*) The fair value of collateral is shown in the amount not exceeding the gross amount of the loan.

(c) Amounts under reverse sale and repurchase agreements

	2020 RUB'000		2019 RUB'000	
	Carrying value of loan	Fair value of collateral	Carrying value of loan	Fair value of collateral
Bonds of credit institutions	-	-	455 736	505 035
	-	-	455 736	505 035

These transactions are conducted under terms that are usual and customary to standard lending, and securities borrowing and lending activities.

(e) Industry and geographical analysis of the loan portfolio

Loans to customers were issued primarily to customers located within the RF who operate in the following economic sectors:

	2020 RUB'000	2019 RUB'000
Real estate and finance lease	4 877 444	4 862 528
Trade	5 733 487	6 451 641
Manufacturing	2 515 038	2 392 467
Food	1 840 543	2 402 021
Agriculture	1 273 751	1 312 042
Transportation	578 244	447 385
Construction	521 005	377 212
Individuals	437 627	435 463
Publishing	280 869	288 569
Finance sector	75 271	557 479
Recreation and public catering	72 080	49 067
Services	57 884	180 405
Mining	50	3 350
Other	18 082	21 680
	18 281 375	19 781 309



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

Impairment allowance	(935 181)	(1 013 659)
Net loans to customers	17 346 194	18 767 650

(f) Significant credit exposures

As at 31 December 2020, the Group has 3 borrowers (2019: 3 borrowers), whose balances exceed 10% of equity. These balances as at 31 December 2020 are RUB 2 864 014 thousand (2019: RUB 2 613 474 thousand).

(g) Loan maturities

The maturity of the loan portfolio as at the reporting date is presented in Note 30, which shows the remaining period from the reporting date to the contractual maturity of the loans. Due to the short-term nature of loans issued by the Group, it is likely that many of the loans will be renewed at maturity. Accordingly, the effective maturity of loan portfolio may be significantly different from the contractually agreed term.

Bonds receivable at amortised cost

The gross carrying amounts below represent the Group's maximum exposure to credit risk on these assets as at 31 December 2020 and 31 December 2019:

Group internal credit rating	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Performing	<u>1,515,887</u>	<u>533,180</u>
Total	<u>1,515,887</u>	<u>533,180</u>

The Group does not hold any collateral as security for the bonds receivable.

There were no significant amounts written off during the period that are subject to enforcement activity

Listed debt securities at FVOCI

The gross carrying amounts below represent the Group's maximum exposure to credit risk on these assets as at 31 December 2020 and 31 December 2019:

Group internal credit rating	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Performing	<u>33,166</u>	<u>17,169</u>
Total	<u>33,166</u>	<u>17,169</u>

Cash and cash equivalents

The Group assesses, on a group basis, its exposure to credit risk arising from cash at bank. This assessment takes into account, ratings from external credit rating institutions and internal ratings, if external are not available.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Financial assets at amortised cost, debt investments carried at FVOCI (continued)

The gross carrying amounts below represent the Group's maximum exposure to credit risk on these assets as at 31 December 2020 and 31 December 2019:

Group internal credit rating

	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Performing	4,220,871	3,911,253
Underperforming	8,660	346



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

(ii) Impairment of financial assets (continued)

Cash and cash equivalents (continued)

Total	<u>4,229,531</u>	<u>3,911,599</u>
--------------	-------------------------	-------------------------

The Group does not hold any collateral as security for any cash at bank balances.

Bonds at fair value through other comprehensive income

The Group assesses, on a group basis, its exposure to credit risk arising from bonds at fair value through other comprehensive income. This assessment takes into account, ratings from external credit rating institutions and internal ratings, if external are not available.

The gross carrying amounts below represent the Group's maximum exposure to credit risk on these assets as at 31 December 2020 and 31 December 2019:

Group internal credit rating	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Performing	7,988,247	6,836,426
Underperforming	<u>15,163</u>	<u>45,739</u>
Total	<u>8,003,410</u>	<u>6,882,165</u>

Amounts due from credit institutions

The Group assesses, on a group basis, its exposure to credit risk arising from amounts due from credit institutions. This assessment takes into account, ratings from external credit rating institutions and internal ratings, if external are not available.

The gross carrying amounts below represent the Group's maximum exposure to credit risk on these assets as at 31 December 2020 and 31 December 2019:

Group internal credit rating	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Performing	320,336	1,067,605
Underperforming	<u>709</u>	<u>2,153</u>
Total	<u>321,045</u>	<u>1,069,758</u>

Other assets

	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Other assets is analysed as follow:		
- Receivables	30,617	30,863
- Impairment allowance	(27,385)	(29,108)
- Prepayments	75,653	77,576
- Tax settlements, other than income tax	5,191	3,704
- Other	1,033	986
- Impairment allowance	<u>(61,705)</u>	<u>(50,006)</u>



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

7. Financial risk management (continued)

7.3 Credit risk (continued)

Other assets (continued)

23,404 34,015

7.4 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that arises when the maturity of assets and liabilities does not match. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The Group has procedures with the object of minimising such losses such as maintaining sufficient cash and other highly liquid current assets and by having available an adequate amount of committed credit facilities.

7.5 Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Currency risk arises when future commercial transactions and recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Group's measurement currency. The Group is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures primarily with respect to the US Dollar and Russian Ruble. The Group's Management monitors the exchange rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

7.6 Capital risk management

Capital includes equity shares and share premium.

The Group manages its capital to ensure that it will be able to continue as a going concern while maximising the return to shareholders through the optimisation of the debt and equity balance. The Group's overall strategy remains unchanged from last year.

Fair value estimation

The fair values of the Group's financial assets and liabilities approximate their carrying amounts at the reporting date.

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the reporting date. The quoted market price used for financial assets held by the Group is the current bid price. The appropriate quoted market price for financial liabilities is the current ask price.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group uses a variety of methods, such as estimated discounted cash flows, and makes assumptions that are based on market conditions existing at the reporting date.

8. Critical accounting estimates, judgments and assumptions

Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

8. Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

Critical accounting estimates and assumptions

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below.

- **Calculation of loss allowance**

When measuring expected credit losses the Group uses reasonable and supportable forward looking information, which is based on assumptions for the future movement of different economic drivers and how these drivers will affect each other.

Loss given default is an estimate of the loss arising on default. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, taking into account cash flows from collateral and integral credit enhancements.

Probability of default constitutes a key input in measuring ECL. Probability of default is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon, the calculation of which includes historical data, assumptions and expectations of future conditions.

- **Income taxes**

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognises liabilities for anticipated tax audit issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the income tax and deferred tax provisions in the period in which such determination is made.

Critical judgements in applying the Group's accounting policies

- **Fair value of financial assets**

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group uses its judgment to select a variety of methods and make assumptions that are mainly based on market conditions existing at each reporting date. The fair value of the financial assets at fair value through other comprehensive income has been estimated based on the fair value of these individual assets.

- **Impairment of financial assets**

The loss allowances for financial assets are based on assumptions about risk of default and expected loss rates. The Group uses judgement in making these assumptions and selecting the inputs to the impairment calculation, based on the Group's past history, existing market conditions as well as forward looking estimates at the end of each reporting period. Details of the key assumptions and inputs used are disclosed in note 7, Credit risk section.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

8. Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

• Impairment of goodwill

Determining whether goodwill is impaired requires an estimation of the value in use of the cash generating units of the Group on which the goodwill has been allocated. The value in use calculation requires the Group to estimate the future cash flows expected to arise from the cash-generating units using a suitable discount rate in order to calculate present value.

• Useful live of depreciable assets

The Board of Directors assesses the useful lives of depreciable assets at each reporting date, and revises them if necessary so that the useful lives represent the expected utility of the assets to the Group. Actual results, however, may vary due to technological obsolescence, mis-usage and other factors that are not easily predictable.

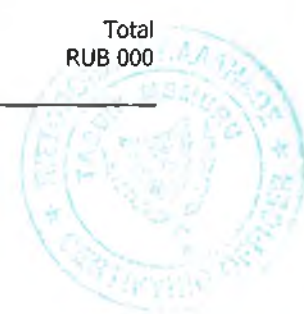
9. Fair value measurement

The table below analyses financial instruments carried at fair value, by valuation method. The different levels have been defined as follows:

- Level 1 - quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 - inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3 - inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

31 December 2020	Level 1 RUB 000	Level 2 RUB 000	Level 3 RUB 000	Total RUB 000
Assets measured at fair value				
Loans to customers	-	-	17,346.194	17,346.194
Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 18)				
Interest bearing bonds	33.166	-	-	33.166
Financial assets at fair value through other comprehensive income	7,746.453	256.957	-	8,003.410
Financial assets at fair value through profit or loss				
Equity securities at fair value through profit or loss	106.259	-	-	106.259
Financial instruments at fair value through profit or loss	16.314	-	-	16.314
Total	7,902.192	256.957	17,346.194	25,505.343
Financial liabilities				
Amounts due to banks	-	116	-	116
Amounts due to customers	-	17,765.246	-	17,765.246
Subordinated borrowing	-	-	6,738.488	6,738.488
Debt securities issued	121	48.937	-	49.058
Financial instruments at fair value through profit or loss	-	69.674	-	69.674
Total	121	17,883.973	6,738.488	24,622.582

31 December 2019	Level 1 RUB 000	Level 2 RUB 000	Level 3 RUB 000	Total RUB 000
------------------	--------------------	--------------------	--------------------	------------------



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

9. Fair value measurement (continued)

Assets measured at fair value

Financial assets at fair value through other comprehensive income (Note 18)

Interest bearing bonds	17.169	-	-	17.169
------------------------	--------	---	---	--------

Financial assets at fair value through other comprehensive income

6.882.165	-	-	6.882.165
-----------	---	---	-----------

Financial assets at fair value through profit or loss

Equity securities at fair value through profit or loss

4.120	-	-	4.120
-------	---	---	-------

Financial instruments at fair value through profit or loss

-	111.105	-	111.105
---	---------	---	---------

Total

6.903.454	111.105	-	7.014.559
-----------	---------	---	-----------

Financial liabilities

Financial instruments at fair value through profit or loss

-	78	-	78
---	----	---	----

Total

-	78	-	78
---	----	---	----

Transfers between levels

There have been no transfers between different levels during the year.

Valuation techniques

Listed investments

The fair values of investments traded on active liquid markets are determined with reference to quoted market prices. These investments are included within Level 1 of the hierarchy.

Non-listed investments

The fair values of non-listed securities are determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using prices from observable current market transactions and dealer quotes for similar instruments. The Group classifies the fair value of these investments as Level 3.

10. Revenue

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Interest income from loan to customers	1.753.187	1.924.410
Allowance for impairment losses on interest-bearing assets	34.974	235.056
Interest income from due from banks	75.539	14.355
Interest income on financial assets at fair value through other comprehensive income	508.277	901.633
Other income	548	431
Dividend income	82	140
Net gain on trading in financial instruments	217.207	69.464
Net fair value gains on financial assets at fair value through profit or loss	55.982	-
	<u>2.645.796</u>	<u>3.145.489</u>



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

11. Fee and commission income

	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Cash operation fees	50.179	60.425
Encashment option fees	8.147	10.281
Settlement fees	238.185	278.782
Guarantee fees	6.781	11.476
Plastic card services	15.256	22.578
Other income fees	4.548	6.632
Currency control services	22.467	22.494
	<u>345.563</u>	<u>412.668</u>

12. Profit from investing activities

	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Profit from investing activities	<u>753.308</u>	<u>187.583</u>
	<u>753.308</u>	<u>187.583</u>

Investment income earned on financial assets, analysed by category of asset, is as follows:

	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Derivative financial instrument	609.756	(178.601)
Debt instruments at fair value through other comprehensive income	143.552	365.951
Debt financial instruments at fair value through profit or loss at the discretion of credit institution	-	233
	<u>753.308</u>	<u>187.583</u>

13. Administration expenses

	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Rent	495	435
Taxes other than income taxes	63.421	60.776
Telephone and postage	47.763	33.772
Security	70.428	66.591
Office supplies	18.411	32.199
Short term lease expense	993	32.499
Equipment maintenance	37.191	118.238
Staff costs	703.962	935.632
Software usage expenses	68.546	76.883
Auditors' remuneration - current year	1.811	1.545
Auditors' remuneration - prior years	866	761
Net foreign exchange (profit)	-	(2.069)
Advertising expenses	753	1.975
Monitoring of pledged items	-	3.485
Secretarial services	1.021	861
Professional fees	23.373	26.422
Other administrative expenses	55.701	163.921
Payment of deposit Insurance Fund	67.805	88.331



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

13. Administration expenses (continued)

Depreciation of right of use of asset	100.616	71.156
Depreciation of property plant and equipment, intangible assets and investment properties	31.734	33.562
	<u>1.294.890</u>	<u>1.746.975</u>

14. Other (income)/expenses

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Other income	(6.029)	(204.280)
Guarantees issued by the Group	(19.328)	(17.463)
Other assets - other provisions	11.327	1.484
Fee and commission expenses	85.951	119.214
Loans and credit line commitments and undrawn overdraft facilities	(20.074)	(8.611)
	<u>51.847</u>	<u>(109.656)</u>

15. Finance income/(costs)

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Interest income	-	18
Exchange profit	-	212.716
Finance income	<u>-</u>	<u>212.734</u>
Net foreign exchange losses	(562.732)	-
Interest expense	(18)	(2.873)
Sundry finance expenses	(12.953)	(380)
Finance costs	<u>(575.703)</u>	<u>(3.253)</u>
Net finance (costs)/income	<u>(575.703)</u>	<u>209.481</u>

16. Tax

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Corporation tax	61.244	155.650
Overseas tax	10.912	5.686
Defence contribution	293	140
Deferred tax - credit	(22.724)	(9.375)
Charge for the year	<u>49.725</u>	<u>152.101</u>

17. Right-of-use assets

Buildings,
other real
estate and
leasehold
improvements
RUB 000

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

17. Right-of-use assets (continued)

Cost

Balance at 1 January 2019	325.112
Additions	4.724
Modifications	389

Balance at 31 December 2019/ 1 January 2020

330.225

Additions	84.026
Modifications	31.346
Disposals	(30.959)

Balance at 31 December 2020

414.638

Depreciation

Balance at 1 January 2019	71.156
---------------------------	--------

Balance at 31 December 2019/ 1 January 2020

71.156

Charge for the year	100.616
Disposals	(10.348)

Balance at 31 December 2020

161.424

Net book amount

Balance at 31 December 2020	253.214
-----------------------------	----------------

Balance at 31 December 2019	259.069
-----------------------------	----------------

18. Financial assets at fair value through other comprehensive income

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Balance at 1 January	6.899.334	15.984.490
Net additions	5.983.090	-
Net disposals	(5.447.279)	(9.084.171)
Exchange differences	5.284	(1.178)
Interest charged	585.414	414
Fair value adjustment (Note 25)	11.889	368
Repayments	(1.156)	(589)
Balance at 31 December	8.036.576	6.899.334
Less non-current portion	(33.166)	(17.169)
Current portion	8.003.410	6.882.165

(/) Disposal of debt investments

On disposal of these debt investments, any related balance within the FVOCI reserve is reclassified to profit or loss.

19. Investments at amortised cost

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Balance at 1 January	533.180	889.425
Additions	814.328	-



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

19. Investments at amortised cost (continued)

Disposals	-	(242.692)
Interest charge	32.119	14.385
Exchange differences	164.103	(113.279)
Repayments	(27.843)	(14.659)
Balance at 31 December	1.515.887	533.180

The effective interest rate on debt investments at amortised cost is 2,80% (2019: 2,80%) plus annual Euro Libor and these debt securities mature in 2030.

20. Loans to customers

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Loans to customers	18.281.375	19.781.309
Loss allowance on loans to customers	(935.181)	(1.013.659)
	17.346.194	18.767.650

The exposure of the Group to credit risk in relation to loans to customers is reported in note 7 of the consolidated financial statements.

21. Trade and other receivables

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Other receivables	1.340	793
Shareholders' current accounts - debit balances	-	1.541
Deposits and prepayments	105.997	29.354
Due from banks	3.044.970	3.459.154
Cash and cash balances with Central Bank	1.550.278	1.274.354
Impairment loss on receivables	(89.090)	-
Refundable Taxes	288	-
	4.613.783	4.765.196

The fair values of trade and other receivables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

The exposure of the Group to credit risk and impairment losses in relation to trade and other receivables is reported in note 7 of the consolidated financial statements.

22. Financial assets at fair value through profit or loss

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Financial assets at fair value through profit or loss		
Derivative financial instruments-Foreign currency contracts	16.314	111.105
Equity securities	106.259	4.120
	122.573	115.225

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

22. Financial assets at fair value through profit or loss (continued)

Financial liabilities at fair value through profit or loss

Foreign exchange contracts	69.674	71
Securities contracts	-	7
	<u>69.674</u>	<u>78</u>

23. Non-current assets held for resale

	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Real estate and other property	<u>188.731</u>	<u>419.717</u>
Balance at 31 December	<u>188.731</u>	<u>419.717</u>

Non-current assets held for sale include real estate and other property received by the Group as a result of repossession of collateral under the loans for which the borrowers failed to fulfill their obligations. The carrying amount of non-current assets held for sale will be recovered through sale.

The Group's management has approved the relevant sales plan and has initiated marketing activities to sell these assets.

The Group estimates the carrying amount of non-current assets for signs of impairment. The fair value of assets is determined by independent appraisers.

As at 31 December 2020, an independent appraisal of the fair value of real estate and other property was carried out.

Based on the results of the appraisal,

Recovery of impairment was identified in the amount of RUB 595 thousand for the following items:

Land located in Tver region, Ostashkov district, Botovskoe, Guscha,

Non-residential buildings located in Volgograd region, Volgograd, Mirnyi proezd, 4A,

Land located in Moscow region, Solnechnogorsk district, Peshkovskoe, Khorugvino,

Non-residential building located in Moscow region, Chekhov district,

Other property (vehicles).

Recovery of impairment in the amount of RUB 595 thousand is recognised in the statement of profit or loss for the year ended 31 December 2020.

As at 31 December 2020, an independent appraisal of the fair value of real estate and other property was carried out.

Based on the results of the appraisal,

Impairment was identified in the amount of RUB 13 579 thousand for the following items:

- Land and other real estate located in Tver region, Ostashkov district, Botovskoe, Guscha



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

23. Non-current assets held for resale (continued)

- Apartments located in Moscow, Balaklavskij prospekt, 16,

Land and non-residential buildings located in Volgograd region, Volgograd, Mirnyi proezd, 4A,

Apartments located in Moscow region, Odintsovo, Gvardeyskaya Str., 15,

Non-residential building located in Moscow region, Chekhov district,

Other property (vehicles).

Recovery of impairment was identified in the amount of RUB 5 359 thousand for the following items:

Land and non-residential building located in Volgograd region, Kamyshin, Chernaya Gryada,

Land located in Moscow region, Solnechnogorsk district,

Apartments located in Moscow, Balaklavskij prospekt, 16,

Apartments located in Kaluga region, Kaluga, 65 let Pobedy Str., 45.

The net impairment effect in the amount of RUB 8 220 thousand is recognised in the statement of profit or loss for the year ended 31 December 2019.

24. Share capital and share premium

	2020 Number of shares	2020 RUB 000	2019 Number of shares	2019 RUB 000
Authorised				
Ordinary shares of EUR 1 each	<u>421.710</u>	<u>7.254.747</u>	421.710	5.547.367
Issued and fully paid				
Balance at 1 January	421.710	5.547.367	421.710	6.356.976
Other reserves movement	-	<u>1.707.380</u>	-	<u>(809.609)</u>
Balance at 31 December	<u>421.710</u>	<u>7.254.747</u>	421.710	5.547.367

25. Other reserves

	Fair value reserve - Financial assets at fair value through other comprehensive income RUB 000	Foreign exchange reserve RUB 000	Total RUB 000
Balance at 1 January 2019	(331.307)	(4.867.282)	(5.198.589)
Other reserves movement	<u>467.772</u>	<u>1.681.127</u>	<u>2.148.899</u>
Balance at 31 December 2019/ 1 January 2020	136.465	(3.186.155)	(3.049.690)
Other reserves movement	<u>12.298</u>	<u>(3.019.268)</u>	<u>(3.006.970)</u>
Balance at 31 December 2020	<u>148.763</u>	<u>(6.205.423)</u>	<u>(6.056.660)</u>

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

26. Borrowings

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Non-current borrowings		
Subordinated debts	6.652.542	5.934.342
Debt securities issued	49.058	52.179
	6.701.600	5.986.521

Debt securities issued analysis:

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Interest-bearing promissory notes and saving certificates	48.946	52.148
Ruble-denominated bonds	112	31
Balance at 31 December	49.058	52.179

Maturity of non-current borrowings:

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Within one year	970	8.491
Between one and five years	48.088	43.688
	49.058	52.179

Subordinated debts

					Carrying amounts 2020	2019
	Currency	Maturity	Nominal interest rate	Weighted average effective rate	RUB 000	RUB 000
Cyprus Financing Company	USD	31.12.2025	3,00%	3,04%	4.432.542	3.714.342
Cyprus Financing Company	RUB	01.12.2021	11,00%	11,56%	2.220.000	2.220.000
					6.652.542	5.934.342

In case of bankruptcy, repayment of the subordinated borrowings will be made after repayment in full of all other liabilities of the Group.

27. Trade and other payables

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Trade payables	101.495	199.687
Payables for unused vacation	36.868	35.764
Provision for guarantees	28.225	67.627
Customers deposits	17.765.246	18.809.615
Due to banks	116	300.442
Accrued payable on spot contracts	70	123
Accruals	864	799

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

27. Trade and other payables (continued)

17,932,884 19,414,057

The fair values of trade and other payables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

28. Refundable taxes

	2020	2019
	RUB 000	RUB 000
Corporation tax	29,405	(6,000)
Special contribution for defence	323	(114,330)
Deferred tax	<u>(134,232)</u>	<u>92,155</u>
	<u>(104,504)</u>	<u>(28,175)</u>

29. Operating Environment of the Group

On 11 March 2020, the World Health Organisation declared the Coronavirus COVID- 19 outbreak to be a pandemic in recognition of its rapid spread across the globe. Many governments are taking increasingly stringent steps to help contain, and in many jurisdictions, now delay, the spread of the virus, including: requiring self-isolation/ quarantine by those potentially affected, implementing social distancing measures, and controlling or closing borders and "locking-down" cities/regions or even entire countries. These measures have slowed down the economies both in Cyprus but globally as well with the potential of having wider impacts on the respective economies as the measures persist for a greater period of time.

This operating environment may have a significant impact on the Group's operations and financial position. Management is taking necessary measures to ensure sustainability of the Group's operations. However, the future effects of the current economic situation are difficult to predict and Management's current expectations and estimates could differ from actual results.

The Group's Management is unable to predict all developments which could have an impact on the Cyprus economy and consequently, what effect, if any, they could have on the future financial performance, cash flows and financial position of the Group.

On the basis of the evaluation performed, the Group's management has concluded that no provisions or impairment charges are necessary. The Group's Management believes that it is taking all the necessary measures to maintain the viability of the Group and the smooth conduct of its operations in the current business and economic environment.

30. Significant subsidiary

At 31 December, 2020 significant subsidiary (99,9%) of the Group was Joint Stock Company Commercial Bank "National Standard" (the "Bank") incorporated in Russia in 2002. The Bank is regulated by the Central Bank of Russia and its primary business consists of commercial banking activities, trading with securities, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees.

31. Contingent liabilities

The Group had no contingent liabilities as at 31 December 2020.



AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

32. Commitments

Operating leases

(a) Leases as lessee

Off-balance non-cancellable operating lease rentals as at 31 December 2020 and 31 December 2019 are payable as follows.

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Less than one year	1.242	21.654
Between one and five years	1.560	-
	<u>2.802</u>	<u>21.654</u>

The Group leases a number of premises under operating leases. The leases typically run for an initial period of one-to-five years, with an option to then renew the lease. None of the leases includes contingent rentals.

The Group as lessor

The Group leases out premises under operating leases. Non-cancellable operating lease rentals are receivable as follows:

	2020 RUB 000	2019 RUB 000
Less than 1 year	1.233	1.233
	<u>1.233</u>	<u>1.233</u>

Insurance

The insurance industry in the RF is in a developing state and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Group does not have full coverage for its premises and equipment, business interruption, or third-party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on its property or related to operations. Until the Group obtains adequate insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on operations and financial position.

Litigation

In the ordinary course of business, the Group is subject to legal actions and complaints. The management believes that the ultimate liability arising from the litigation (if any) will not have a material effect on the financial position or future performance of the Group.

Taxation contingencies

The taxation system in the RF continues to evolve and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are sometimes contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years.

However, under certain circumstances, a tax year may remain open for a longer period. Recent events in the RF suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in their interpretation and enforcement of tax legislation.

AXIAL INVESTMENTS LTD

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2020

32. Commitments (continued)

Starting from 1 January 2012 new transfer pricing rules came into force in Russia. These provide the possibility for tax authorities to make transfer pricing adjustments and impose additional tax liabilities in respect of controllable transactions if their prices deviate from the market range or profitability range. According to the provisions of transfer pricing rules, the taxpayer should sequentially apply five market price determination methods prescribed by the Tax Code.

Tax liabilities arising from transactions between companies are determined using actual transaction prices. It is possible, with the evolution of the interpretation of transfer pricing rules in the RF and changes in the approach of the Russian tax authorities, that such transfer prices could be challenged. Since the current Russian transfer pricing rules became effective relatively recently, the impact of any such challenge cannot be reliably estimated; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the Group.

These circumstances may create tax risks in the RF that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable Russian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on the financial position, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

33. Events after the reporting period

There were no material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the consolidated financial statements.

Independent auditor's report on pages 3 to 5



АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД
ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
31 декабря 2020 г.

К. ЕФСТАТИУ
АУДИТ ЛТД

Присяжные бухгалтеры

Кеннеди Авеню, 8, офис 201
1087 Никосия, Кипр
а/я 20791
1663 Никосия, Кипр
Телефон: 22 76 88 22
Факс: 22 76 81 95

Адрес электронной почты:
audit@ceaudit.com.cy
www.ceaudit.com.cy

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

За год, завершившийся 31 декабря 2020 г.

СОДЕРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
Совет директоров и прочие должностные лица	1
Отчет руководства	2
Отчет независимых аудиторов	3 - 5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о признанном доходе и расходах	7
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет об изменениях капитала	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13 - 54

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ПРОЧИЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА

Совет директоров:	Панагиотис Кинанис Мария Макриду
Зарегистрированный агент Компании:	Зулиан Лимитед
Независимые аудиторы:	К. Ефстатиу Аудит Лтд Присяжные бухгалтеры и зарегистрированные аудиторы Кеннеди Авеню, 8 Атиенитис Билдинг этаж 2, офис 201 1087 Никосия
Зарегистрированный офис:	ул. Аннис Комнинис, 29А а/я 1061, Никосия, Кипр
Банковские организации:	АО Банк «Национальный стандарт», Россия ЭкоммБиИкс Лимитед, Кипр Сканестас Инвестментс Лимитед
Регистрационный номер:	HE109298

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА

Совет директоров представляет свой отчет и аудированную консолидированную финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (совместно с Компанией именуемые «Группа») за 2020 год.

Основная деятельность и характер деятельности Группы

Основная деятельность Группы заключается во владении и аренде жилой недвижимости, в совершении сделок с инвестициями, осуществлении деятельности коммерческого банка, сделок с валютой и производными инструментами, предоставлении кредитов и гарантий, оказании брокерских услуг, трастового управления активами, депозитарных услуг, услуг по оценке и финансового консалтинга.

Анализ текущего положения, перспективы развития и осуществления деятельности Группы

Состояние Группы на сегодняшний день, результаты ее финансовой деятельности и финансовое положение в том виде, как они представлены в консолидированном финансовом отчете, признаны удовлетворительными.

Основные риски и факторы неопределенности

Основные риски и факторы неопределенности, с которыми столкнулась Группа, описаны в примечаниях 7, 8 и 29 к консолидированному финансовому отчету.

Результаты и дивиденды

Результаты Группы за год представлены на странице 6.

Акционерный капитал

В течение указанного года изменений в акционерном капитале Компании не было.

Совет директоров

Состав совета директоров Группы на 31 декабря 2020 года и на дату настоящего отчета указан на странице 1. Все Директора были членами Совета директоров в течение 2020 года.

В соответствии с Уставом Компании все Директора, являющиеся на данный момент членами Совета директоров, сохраняют свои должности.

Существенных изменений в распределении полномочий и вознаграждении членов Совета директоров не произошло.

Экономическая среда Группы

Все существенные события, которые относятся к экономической среде Группы, изложены в примечании 29 к консолидированному финансовому отчету.

События после отчетного периода

Существенные события, которые произошли после отчетного периода, изложены в примечании 33 к консолидированному финансовому отчету.

Независимые аудиторы

Независимые аудиторы К. Ефстатиу Аудит Лтд выразили готовность остаться на своей должности, и соответствующее решение с указанием суммы их вознаграждения будет вынесено на Совет директоров в ходе Ежегодного общего собрания акционеров.

По решению Совета директоров,

/Подпись/

Панагиотис Кинанис

Директор

Никосия, 7 мая 2021 г.

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии г-ном Панагиотисом Кинанисом. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа. В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 07.05.2021

/Подпись/

ВАРВАРА КИРИАКУ

Удостоверяющее должностное лицо, Никосия, Кипр]

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Удостоверяющего должностного лица]

Настоящим удостоверяется, что подпись, поставленная выше/на обороте, принадлежит г-же ВАРВАРЕ КИРИАКУ. Удостоверяющему должностному лицу г. Никосия, назначенному Министром внутренних дел Республики Кипр согласно Закону об Удостоверяющих должностных лицах 165(1)2012 на удостоверение подписей и печатей, и что печать, проставленная напротив вышеупомянутой подписи, является печатью Удостоверяющего должностного лица г. Никосия. Глава администрации удостоверяет только подпись и печать Удостоверяющего должностного лица и не несет ответственность за содержание настоящего документа.

Никосия - КИПР

/Подпись/

Дата: 11 мая 2021 г.

За Главу администрации г. Никосия
СУЛЛА ТЗИОНИ

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Главы администрации г. Никосия]

АПОСТИЛЬ

(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)

1. Страна: Кипр

Настоящий официальный документ

2. подписан Теогносией (Сулла) Тзиони

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Районной администрации г. Никосии,
Министерство внутренних дел

Удостоверен

5. в Отделе легализации Министерства юстиции и общественного порядка

6. 11.05.2021

7. Луизой Маратефти

8. за № NIC MJPO-NIC 000217075/2021

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря
Министерства юстиции и
общественного порядка

22946243

[Одна марка достоинством 5 евро погашена печатью Министерства юстиции и общественного порядка]

К. ЕФСТАТИУ АУДИТ ЛТД

Отчет независимых аудиторов

Акционерам компании Аксиал Инвестментс Лимитед

Заключение по аудиту консолидированной финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности компании Аксиал Инвестментс Лимитед («Компания») и ее дочерних компаний («Группа»), представленной на страницах с 6 по 43, которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2020 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, о признанном доходе и расходах, об изменениях в капитале и движении денежных средств за указанный год, а также примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая краткое изложение основных принципов учетной политики.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает истинное и достоверное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее финансовые показатели и движение денежных средств за указанный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейский Союзом, и требованиями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр.

Основание для заключения

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность по этим стандартам описана ниже в разделе «Обязанности аудитора по аудиту консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета. Мы независимы от Группы в соответствии с Кодексом профессиональной этики аудиторов Комитета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс IESBA) и этическими требованиями, которые относятся к проведению нами аудита консолидированной финансовой отчетности на Кипре, и мы выполнили наши прочие этические обязательства в соответствии с этими требованиями и Кодексом IESBA. Мы полагаем, что доказательства, которые мы получили, являются достаточным и соответствующим основанием для формирования нашего мнения.

Прочая информация

Совет директоров несет ответственность за предоставление прочей информации. Прочая информация содержит информацию, включенную в отчет руководства, и не включает консолидированный финансовый отчет и наш аудиторский отчет по нему.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не выражаем в какой-либо форме заключение, подтверждающее ее достоверность.

В соответствии с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности, наша ответственность заключается в прочтении прочей информации и составлении мнения о том, насколько существенно такая информация противоречит финансовой отчетности или информации, полученной нами в процессе проверки, или насколько она считается существенным ложным заявлением на иных основаниях. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное ложное заявление, мы должны сообщить об этом факте. У нас нет сведений в этой связи.

Отчет независимых аудиторов (продолжение)

Акционерам компании Аксиал Инвестментс Лимитед

Ответственность Совета директоров по консолидированной финансовой отчетности

Совет директоров несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, которая отражает достоверное и объективное суждение в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом (ЕС), и требованиями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр, а также за осуществление внутреннего контроля в объеме, необходимом, по мнению Совета директоров, для подготовки финансовой отчетности без каких-либо существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности, Совет директоров несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывную деятельность, раскрывая, по мере необходимости, вопросы, относящиеся к непрерывной деятельности предприятия и используя метод бухгалтерского учета функционирующего предприятия до тех пор, пока Совет директоров не решит ликвидировать Группу или прекратить коммерческую деятельность, либо будет вынужден это сделать.

Совет директоров несет ответственность за контроль процесса подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за проведение аудита консолидированной финансовой отчетности

Наша цель заключается в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность, в целом, не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и составить аудиторский отчет, который бы содержал наше мнение. Разумная уверенность – это высокий уровень уверенности, но не гарантия того, что аудит, проведенный в соответствии с МСФО, всегда выявляет существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть следствием недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если ожидается, что они, по отдельности или в совокупности, могут обоснованно повлиять на экономические решения пользователей, основанные на данной консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСФО, мы применяем профессиональную оценку и сохраняем профессиональное критическое отношение в процессе проверки. Также, мы:

- Выявляем и оцениваем риски наличия существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности, возникших вследствие недобросовестных действий или ошибок, разрабатываем и проводим процедуры аудита с учетом таких рисков, и получаем аудиторское доказательство, достаточное и целесообразное для того, чтобы стать основанием для выражения нашего мнения. Риск невозможности обнаружить искажение, возникшее вследствие недобросовестных действий, выше, чем риск вследствие ошибки, поскольку недобросовестное действие может подразумевать сговор, фальсификацию, намеренные пропуски, введение в заблуждение или блокировку внутреннего контроля.

- Получаем понимание внутреннего контроля, соответствующего аудиту, чтобы разработать надлежащие процедуры аудита при данных обстоятельствах, но не для того, чтобы выразить мнение об эффективности внутреннего контроля Группы.

- Оцениваем целесообразность применяемых учетных политик, обоснованность учетных оценок и соответствующих раскрытий, сделанных Советом директоров.

- Составляем заключение о целесообразности использования метода бухгалтерского учета функционирующего предприятия Советом директоров, основанного на полученном аудиторском доказательстве относительно того, имеется ли существенная неопределенность, связанная с событиями или условиями, которая может поставить под значительное сомнение способность Группы продолжать непрерывную деятельность. Если мы приходим к заключению о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующим раскрытиям в финансовой отчетности или, если такие раскрытия не являются удовлетворительными, изменить наше мнение. Наши заключения основаны на аудиторском доказательстве, полученном до даты нашего аудиторского отчета. Однако последующие события или условия могут вызвать прекращение непрерывной деятельности Группы.

- Оцениваем общий вид, структуру и содержание консолидированной финансовой отчетности, включая представленные сведения, и отражение в финансовой отчетности основных сделок и событий способом, отражающим истинное и достоверное положение.
- Получаем достаточное надлежащее аудиторское доказательство по финансовой информации лиц или видов деятельности в Группе, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы несем ответственность за руководство, надзор и проведение аудита группы. Мы несем единоличную ответственность за наше аудиторское мнение.

Мы взаимодействуем с Советом директоров, среди прочего, на предмет запланированного объема и сроков проведения аудита, существенных заключений аудиторской проверки, включая любые значимые недочеты во внутреннем контроле, обнаруживаемые нами в процессе аудита.

4

Отчет независимых аудиторов (продолжение)

Акционерам компании Аксил Инвестментс Лимитед

Отчет на соответствие прочим требованиям законодательства

В соответствии с дополнительными требованиями Закона об аудиторах 2017 года, мы сообщаем следующее:

- По нашему мнению, отчет руководства подготовлен в соответствии с требованиями, и представленная информация согласуется с консолидированной финансовой отчетностью.
- По нашему мнению, а также на основании информации и представления о Группы и ее среде, полученных в процессе аудита, мы не выявили существенных искажений в отчете руководства.

Прочие вопросы

Настоящий отчет, включая заключение, подготовлен исключительно для членов Группы в совокупности, в соответствии с Разделом 69 Закона об аудиторах 2017 года и ни с какой другой целью. Представляя настоящее заключение, мы не берем на себя и не несем ответственность за другие цели или в отношении других лиц, которые владеют информацией о данном отчете.

/Подпись/

Демос Николаидес

Присяжный бухгалтер и зарегистрированный аудитор
от имени и по поручению

К. Ефстатиу Аудит Лтд

Присяжные бухгалтеры и зарегистрированные аудиторы

Никосия, 7 мая 2021 года

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Удостоверяющего должностного лица]

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии 2-м Демосом Николаидесом. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа. В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 07.05.2021

/Подпись/

ВАРВАРА КИРИАКУ

Удостоверяющее должностное лицо, Никосия, Кипр]

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Главы администрации г. Никосия]

Настоящим удостоверяется, что подпись, поставленная выше/на обороте, принадлежит г-же **ВАРВАРЕ КИРИАКУ**, Удостоверяющему должностному лицу г. Никосия, назначенному Министром внутренних дел Республики Кипр согласно Закону об Удостоверяющих должностных лицах 165(1)2012 на удостоверение подписей и печатей, и что печать, проставленная напротив вышеупомянутой подписи, является печатью Удостоверяющего должностного лица г. Никосия. Глава администрации удостоверяет только подпись и печать Удостоверяющего должностного лица и не несет ответственность за содержание настоящего документа.

Никосия - КИПР

/Подпись/

Дата: 11 мая 2021 г.

За Главу администрации г. Никосия

СУЛЛА ТЗИОНИ

АПОСТИЛЬ

(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)

1. Страна: Кипр

Настоящий официальный документ

2. подписан Теогносией (Сулла) Тзиони

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Районной администрации г. Никосии,
Министерство внутренних дел

Удостоверен

5. в Отделе легализации Министерства юстиции и общественного порядка

6. 11.05.2021

7. Луизой Маратефти

8. за № NIC MJPO-NIC 000217074/2021

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря
Министерства юстиции и
общественного порядка

10387284

[Одна марка достоинством 5 евро погашена печатью Министерства юстиции и общественного порядка]

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**
за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

	Примечание	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Выручка	10	2.645.796	3.145.489
Прямые затраты		(1.309.010)	(1.633.445)
Валовая прибыль		1.336.786	1.512.044
Комиссионный доход	11	345.563	412.668
Прибыль от инвестиционной деятельности	12	753.308	187.583
Административные расходы	13	(1.294.890)	(1.746.975)
Сторно обесценения/(обесценение)		595	(8.220)
внеоборотных активов, имеющих для продажи			
Прочие (расходы)/доходы	14	(51.847)	109.656
Операционная прибыль		1.089.515	466.756
Чистые финансовые (расходы)/доходы	15	(575.703)	209.481
Прибыль до налогообложения		513.812	676.237
Налоги	16	(49.725)	(152.101)
Чистая прибыль за год		464.087	524.136

Примечания на страницах 13-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИЗНАННОМ ДОХОДЕ И РАСХОДАХ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

	Примечание	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Чистая прибыль за год		464.087	524.136
Прочий совокупный доход			
Прочие совокупные (расходы)/доход		(3.006.239)	2.148.552
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		(3.006.239)	2.148.552
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(2.542.152)	2.672.688

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

31 декабря 2020 года

АКТИВЫ	Примечание	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Внеоборотные активы			
Имущество, машины и оборудование		256.933	258.765
Активы в форме права пользования	17	253.214	259.069
Инвестиционная собственность		352.241	349.357
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	18	33.166	17.169
Долговые инвестиции, учитываемые по амортизированной стоимости	19	1.515.887	533.180
Внеоборотные активы, имеющиеся для продажи	23	188.731	419.717
		<u>2.600.172</u>	<u>1.837.257</u>
Оборотные активы			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	4.613.783	4.765.196
Кредиты, выданные клиентам	20	17.346.194	18.767.650
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	18	8.003.410	6.882.165
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли и убытка	22	122.573	115.225
Возмещаемые налоги	28	140.892	120.330
Банковская и кассовая наличность		99.470	400.898
		<u>30.326.322</u>	<u>31.051.464</u>
Итого активы		<u>32.926.494</u>	<u>32.888.721</u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал и премия на акцию	24	7.254.747	5.547.367
Прочие резервы	25	(6.056.660)	(3.049.690)
Нераспределенная прибыль		6.718.070	4.627.576
		<u>7.916.157</u>	<u>7.125.253</u>
Неконтролирующие доли участия		3.109	2.378
Итого капитал		<u>7.919.266</u>	<u>7.127.631</u>
Долгосрочные обязательства			
Заемные средства, долговые ценные бумаги выданные и субординированный долг	26	6.701.600	5.986.521
		<u>6.701.600</u>	<u>5.986.521</u>

Примечания на страницах 13-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

	Примечание	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	17.932.884	19.414.057
Обязательства по финансовой аренде		266.682	268.279
Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли и убытка	22	69.674	78
Текущие налоговые обязательства	28	36.388	92.155
		<u>18.305.628</u>	<u>19.774.569</u>
Итого обязательства		25.007.228	25.761.090
Итого капитал и обязательства		32.926.494	32.888.721

Совет директоров компании Аксиал Инвестментс Лимитед утвердил 7 мая 2021 г. публикацию настоящего консолидированного финансового отчета.

/Подпись/
Панагионис Кинанис
Директор

/Подпись/
Мария Макриду
Директор

[Подписано (или скреплено печатью) сегодня в моем присутствии г-ном Панагиотисом Кинанисом и г-жой Марией Макриду. В качестве Удостоверяющего должностного лица я удостоверяю только подпись, поставленную на документе, и не несу ответственность за содержание этого документа. В подтверждение вышеизложенного я ставлю собственноручную подпись и прилагаю официальную печать сегодня 07.05.2021

/Подпись/
ВАРВАРА КИРИАКУ
Удостоверяющее должностное лицо, Никосия, Кипр]

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Удостоверяющего должностного лица]

[Одна марка достоинством 2 евро погашена гербовой печатью Главы администрации г. Никосия]

Настоящим удостоверяется, что подпись, поставленная выше/на обороте, принадлежит г-же ВАРВАРЕ КИРИАКУ, Удостоверяющему должностному лицу г. Никосия, назначенному Министром внутренних дел Республики Кипр согласно Закону об Удостоверяющих должностных лицах 165(1)2012 на удостоверение подписей и печатей, и что печать, проставленная напротив вышеупомянутой подписи, является печатью Удостоверяющего должностного лица г. Никосия. Глава администрации удостоверяет только подпись и печать Удостоверяющего должностного лица и не несет ответственность за содержание настоящего документа.

Никосия - КИПР

/Подпись/

Дата: 11 мая 2021 г.

За Главу администрации г. Никосия

СУЛЛА ТЗИОНИ

АПОСТИЛЬ

(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)

1. Страна: Кипр

Настоящий официальный документ

2. подписан Теогносией (Сулла) Тзиони

3. действующим в качестве Главы администрации

4. скреплен печатью/штампом Районной администрации г. Никосии,
Министерство внутренних дел

Удостоверен

5. в Отделе легализации Министерства юстиции и общественного порядка

6. 11.05.2021

7. Луизой Маратефти

8. за № NIC MJPO-NIC 000217073/2021

9. Печать/штамп:

10. Подпись

/Подпись/

За Постоянного секретаря
Министерства юстиции и
общественного порядка

40810047

[Одна марка достоинством 5 евро погашена печатью Министерства юстиции и общественного порядка]

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

Прим.	Акционерный капитал РУБ 000	Опеочный резерв - финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода РУБ 000	Резерв по курсовым разницам РУБ 000	Нераспределен- ная прибыль РУБ 000	Итого РУБ 000	Неконтролирующие доли участия РУБ 000	Итого РУБ 000
Баланс на 1 января 2019 года	6.356.976	(331.307)	(4.867.282)	5.099.112	6.257.499	2.725	6.260.224
Совокупный доход							
Чистая прибыль за год	-	-	-	524.136	524.136	-	524.136
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	-	467.772	1.681.127	-	2.148.899	(347)	2.148.552
Итого совокупный доход/(убыток) за год	-	467.772	1.681.127	524.136	2.673.035	(347)	2.672.688
Изменение прочих резервов	(809.609)	-	-	(995.672)	(1.805.281)	-	(1.805.281)
Баланс на 31 декабря 2019 г./ 1 января 2020 г.	5.547.367	136.465	(3.186.155)	4.627.576	7.125.253	2.378	7.127.631
Совокупный доход							
Чистая прибыль за год	-	-	-	464.087	464.087	-	464.087
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	-	12.298	(3.019.268)	-	(3.006.970)	731	(3.006.239)
Итого совокупный доход/(убыток) за год	-	12.298	(3.019.268)	464.087	(2.542.883)	731	(2.542.152)
Прочие изменения							
Изменение прочих резервов	1.707.380	-	-	1.626.407	3.333.787	-	3.333.787
Баланс на 31 декабря 2020 г.	7.254.747	148.763	(6.205.423)	6.718.070	7.916.157	3.109	7.919.266

Примечания на страницах 13-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

	Примечание	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
ДЕНЕЖНЫЙ ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		513.812	676.177
Корректировка на:			
Амортизация		31.990	33.561
Нереализованный курсовой убыток/(прибыль)		169.373	(214.567)
Убыток от продажи имущества, машин и оборудования		830	792
Чистая прибыль по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода		33	-
(Прибыль)/убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка		108.405	(152.653)
(Восстановление резерва) на гарантии и другие сделки		(28.075)	(24.590)
Изменения по непроцентным начислениям		62.713	(141.561)
Изменения по процентным начислениям		183.053	115.668
Восстановление резерва под убытки от обесценения активов с процентами	21	(34.974)	(235.056)
(Сторно обесценения)/резерв под обесценение – активы, имеющиеся для продажи		(595)	8.230
Дивидендный доход	10	(81)	(140)
Доход по процентам	15	(30.448)	(15.496)
Расход по процентам	15	18	380
		976.054	48.798
Изменения оборотного капитала:			
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		2.217	453
Увеличение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка		(39.308)	(4.117)
Увеличение банковских депозитов		(306.231)	(4.330.202)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(186)	33
(Увеличение)/уменьшение кредитов, выданных клиентам		1.481.610	(3.040.215)
Уменьшение наличных средств и остатков в ЦБ РФ		1.697	15.637
Увеличение/(уменьшение) задолженности перед банками		1.034.242	(92.424)
Уменьшение прочих активов		6.515	20.043
Увеличение депозитов клиентов		(1.618.818)	(731.254)
(Уменьшение)/увеличение выданных долговых ценных бумаг		(11.947)	28.272
Уменьшение прочих обязательств		(227.079)	(92.099)
Денежный поток, полученный от/(использованный в) основной деятельности		1.298.766	(8.177.075)
Проценты полученные		29.332	15.252
Налог уплаченный		(115.594)	(121.839)
Чистый денежный поток, полученный от/(использованный в) основной деятельности		1.212.504	(8.283.662)
ДЕНЕЖНЫЙ ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Оплата покупки имущества, машин и оборудования		-	(16.916)
Оплата покупки инвестиционной собственности		(46.777)	-
Оплата покупки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода		(5.983.090)	(4.928.779)
Оплата покупки финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости	19	(814.328)	-
Выручка от продажи имущества, машин и оборудования		18.218	1.223
Выручка от продажи инвестиционной собственности		10.400	-
Выручка от продажи финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости		-	242.692
Выручка от продажи внеоборотных активов, имеющихся для продажи		226.804	526.459
Проценты полученные		-	17
Покупка и выплата по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода		5.447.279	14.396.409

Примечания на страницах 13-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

	Примечание	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Чистый денежный поток (использованный в)/полученный от инвестиционной деятельности		<u>(1.141.494)</u>	<u>10.221.105</u>
ДЕНЕЖНЫЙ ДОХОД ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выплаты по обязательствам по финансовой аренде		(113.247)	(84.250)
Выручка от выпуска облигаций		103	17
Влияние пересчета валютного курса остатков наличности в иностранной валюте		360.105	(73.884)
Выплаченные проценты		(18)	(363)
Погашение облигаций		<u>(21)</u>	<u>(17.525)</u>
Чистый денежный поток, полученный от/(использованный в) финансовой деятельности		<u>246.922</u>	<u>(176.005)</u>
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		317.932	1.761.438
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		<u>3.911.599</u>	<u>2.150.161</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		<u>4.229.531</u>	<u>3.911.599</u>

Примечания на страницах 13-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

1. Регистрация и основная деятельность

Страна регистрации

Компания Аксиал Инвестментс Лимитед («Компания») зарегистрирована на Кипре 23 февраля 2000 года как частная компания с ограниченной ответственностью в соответствии с Главой 113 Закона о компаниях Республики Кипр. Компания зарегистрирована по адресу: ул. Аннис Комнинис, 29А, 1061, Никосия, Кипр.

Основная деятельность

Основная деятельность Группы заключается во владении и аренде жилой недвижимости, в совершении сделок с инвестициями, осуществлении деятельности коммерческого банка, сделок с валютой и производными инструментами, предоставлении кредитов и гарантий, оказании брокерских услуг, трастового управления активами, депозитарных услуг, услуг по оценке и финансового консалтинга.

2. Основа подготовки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским Союзом (ЕС), и требованиями Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа первоначальной стоимости с проведением последующей переоценки финансовых активов и финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости в составе прибыли и убытка и прочего совокупного дохода.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требуют применения определенных критических учетных оценок и принятия руководством суждений в процессе применения учетной политики Группы. Она также требует использовать допущения, которые влияют на заявленные суммы активов и обязательств, и раскрытие условных активов и обязательств на дату финансового отчета, сумму доходов и расходов за отчетный период. Хотя эти оценки основаны на владении руководством информацией о текущих событиях и действиях, фактические результаты могут значительно отличаться от этих оценок.

3. Функциональная и предъявительская валюта

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях (РУБ 000), которые являются функциональной валютой Группы.

4. Принятие новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

В течение текущего года Группа приняла все новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), которые относятся к ее деятельности и вступили в силу в отношении учетных периодов, начавшихся 1 января 2020 г. Такое внедрение не повлияло существенным образом на учетную политику Группы.

5. Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики, принятые при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, изложены ниже. Эти принципы последовательно применяются ко всем представленным годам, кроме отдельно оговоренных случаев.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Критерии консолидации

Компания имеет дочерние предприятия, для которых в соответствии с пунктом 142(1)(б) Главы 113 Закона о компаниях Республики Кипр необходима подготовка консолидированной финансовой отчетности и ее предоставление на годовом общем собрании акционеров Компании. Консолидированная финансовая отчетность Группы включает финансовый отчет головной Компании Аксиал Инвестментс Лимитед и финансовый отчет дочерней компании АО Банк «Национальный стандарт».

Финансовые отчеты Группы компаний подготовлены с использованием единой учетной политики. Все сделки внутри Группы между компаниями и остатки были аннулированы при консолидации.

Объединение компаний

Приобретения компаний учитываются с помощью метода приобретения. Общая сумма, переданная на объединение компаний, определяется по справедливой стоимости, в которую входят сумма справедливой стоимости на день покупки, оплаченная Группой, обязательства, принятые Группой перед прежним владельцем приобретаемой компании, и доля в уставном капитале, выделенная Группой в обмен на контроль над приобретенной компанией. Затраты, связанные с покупкой, обычно признаются в составе прибыли или убытков по мере возникновения.

На дату приобретения, приобретенные идентифицируемые активы и обязательства отражаются по их справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением:

- отложенных налоговых активов или пассивов и обязательств или активов, связанных с выплатой вознаграждений сотрудника, которые признаются и измеряются в соответствии с МБС 12 Налоги на прибыль и МБС 19 Вознаграждения сотрудников, соответственно;
- обязательств или долевого инструмента, относящихся к выплатам приобретаемой компании на основании доли или к выплатам Группы на основании доли, которые возникли взамен выплат на основании доли приобретаемой компании, определяются в соответствии с МСФО 2 Оплата доли на день покупки; и
- активов (или групп выбытия), которые классифицируются как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи и прекратившие действие, учитываются в соответствии с этим стандартом.

Деловая репутация (Гудвилл) определяется как превышение выплаченной суммы вознаграждения, суммы любых миноритарных пакетов в приобретенной компании, и справедливой стоимости пакета в акционерном капитале покупаемой компании, которым приобретатель владел ранее (если таковой имеется) над чистой суммарной стоимостью на день приобретения идентифицируемых активов и принятых на себя обязательств. Если, после переоценки, чистая суммарная стоимость приобретенных идентифицируемых активов и принятых на себя обязательств на дату сделки превышает выплаченную сумму вознаграждения, сумму любых миноритарных пакетов в приобретенной компании, и справедливую стоимость пакета в акционерном капитале покупаемой компании, которым приобретатель владел ранее (если таковой имеется), то такое превышение немедленно признается в прибыли или убытке в качестве дохода по выгодной сделке.

Неконтролирующие доли участия, которые представляют собой пакеты прав собственности и дают право их владельцам на пропорциональную долю чистых активов Группы в случае ликвидации, первоначально могут измеряться по справедливой стоимости или по пропорциональной доле миноритарного пакета в составе признанной стоимости идентифицируемых активов приобретенной компании. Выбор метода оценки производится на основании метода сделок. Другие типы миноритарных пакетов оцениваются по справедливой стоимости, или в тех случаях, когда это применимо, на основе, указанной в другой МСФО.

В случае, когда вознаграждение, внесенное Группой в рамках объединения компаний, включает в себя активы или обязательства, возникшие в результате соглашения об условной компенсации, условная компенсация оценивается по справедливой стоимости ее приобретения и включается в состав вознаграждения, оплаченного за объединение компаний. Изменения справедливой стоимости условной компенсации, которые относятся к поправкам периода оценки, производятся задним числом совместно с изменениями стоимости деловой репутации. Поправки периода оценки - поправки, которые возникают при получении дополнительной информации в течение «периода оценки» (который не может превышать одного года с даты приобретения) о фактах и обстоятельствах, которые существовали на день приобретения.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Объединение компаний (продолжение)

Последующий учет изменений справедливой стоимости условной компенсации, которые не относятся к поправкам периода оценки, зависит от классификации условной компенсации. Условная компенсация, которая классифицируется как капитал, не переоценивается на последующие даты отчетности, и последующие расчеты ее стоимости производятся совместно с капиталом. Условная компенсация, которая классифицируется как актив или обязательство, переоценивается на последующие даты отчетности в соответствии с МБС 39, или МБС 37 Резервы, условные обязательства и условные активы, соответственно, с отнесением соответствующих доходов или расходов на прибыль или убыток.

Если объединение компаний происходит поэтапно, пакет приобретаемой компании, которым Группа уже владела ранее, переоценивается на дату приобретения (т.е. на дату приобретения Группой контроля), и полученный доход или убыток (при наличии) относится на прибыль или убыток. Суммы, полученные от владения пакетом приобретаемой компании до даты приобретения, которые ранее были учтены в составе прочего совокупного дохода, переносят на счет прибыли или убытка, если уместно, при списании данного пакета.

Если первоначальная оценка объединения компаний не завершена к концу отчетного периода, в котором такое объединение произошло, Группа применяет предварительные оценки по объектам, стоимость которых еще не определена. Данные предварительные оценки изменятся с течением периода оценки (смотри выше), и дополнительные обязательства или активы отражаются в учете по мере появления дополнительной информации, которая могла бы повлиять на оценку данных объектов на день покупки.

Доходы

- **Комиссионный доход и расход**

Комиссия за предоставление кредита переносится, вместе со связанными с этим прямыми расходами, и учитывается как корректировка эффективной процентной ставки. В случае, при котором существует вероятность того, что обязательство по кредиту приведет к конкретным кредитным соглашениям, комиссия за предоставление кредита, вместе со связанными с этим прямыми расходами, записываются как корректировка эффективной процентной ставки займа. В случае, при котором маловероятно, что обязательство по кредиту приведет к конкретным кредитным соглашениям, комиссия за предоставление кредита учитывается в консолидированном отчете о доходах за весь период обязательства. Если обязательство по кредиту истекает, не приведя к займу, комиссия за предоставление кредита учитывается в консолидированном отчете о доходах на дату истечения такого обязательства. Сборы за обслуживание кредита учитываются в качестве дохода по оказанным услугам. Сборы за синдицирование кредита учитываются в консолидированном отчете о доходах после завершения синдицирования. Все прочие комиссии учитываются тогда, когда услуги оказаны.

- **Учет дохода от договоров РЕПО и обратного РЕПО**

Прибыль/убыток от продажи вышеуказанных инструментов учитывается как процентный доход или расход в консолидированном отчете о доходах на основании разницы между ценой выкупа, наращенной на дату использования метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи, когда подобные инструменты проданы третьим лицам. Когда РЕПО/обратное РЕПО совершается на исходных условиях, фактический доход (процент), полученный из-за разницы между ценой продажи и выкупа, согласованными в исходном договоре, учитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

- **Комиссионный доход**

Комиссионный доход учитывается методом начислений в соответствии с содержанием соответствующих соглашений.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Учет доходов (продолжение)

- **Доход по аренде**
Арендный доход учитывается методом начислений в соответствии с содержанием соответствующих соглашений.
- **Процентный доход**
Процентный доход признается с учетом распределения во времени с использованием метода эффективной процентной ставки.
- **Дивидендный доход**
Дивиденды получены от финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка (ССПУ) и по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (ССПСД). Дивиденды признаются прочим доходом в составе прибыли или убытка, когда устанавливается право на получение платежа. Такой порядок применяется, даже если они выплачиваются из дохода до приобретения, если дивиденды не являются в явном виде выплатой части инвестиций. В этом случае дивиденды признаются в ПСД, если это касается инвестиций, учитываемых по ССПСД.

Вознаграждение работников

Группа и ее сотрудники делают отчисления в Государственный фонд социального страхования на основании заработной платы сотрудников. Отчисления Группы списываются на расходы и включаются в расходы на персонал. Группа не имеет юридических или конструктивных обязательств по уплате дополнительных взносов, если принятая схема вознаграждений не имеет достаточных средств для выплаты всем сотрудникам вознаграждений, связанных с занятостью сотрудника в текущем и предыдущих периодах.

Пенсионные пособия

Компании Группы и их сотрудники делают отчисления в Государственный пенсионный фонд на основании заработной платы сотрудников. Отчисления Группы списываются на расходы и включаются в расходы на персонал. Группа не имеет юридических или конструктивных обязательств по уплате дополнительных взносов, если принятая схема вознаграждений не имеет достаточных средств для выплаты всем сотрудникам вознаграждений, связанных с занятостью сотрудника в текущем и предыдущих периодах.

Финансовый доход

Финансовый доход включает процентный доход, который определяется на основании прироста процентов. Кроме того, финансовый доход включает также курсовую прибыль.

Финансовые расходы

Расходы в виде процентов, прочие расходы по займам и прочие финансовые расходы списываются на счет прибыли или убытков по мере возникновения.

Пересчет валют

(1) Функциональная и предъявительская валюта

Консолидированный финансовый отчет представлен в валюте основной экономической среды, в которой работает Группа («функциональная валюта»). Финансовый отчет представлен в российских рублях (РУБ 000) – валюте, которая для Группы является функциональной и предъявительской.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пересчет валют (продолжение)

(2) Сделки и остатки

Сделки в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту, используя обменные курсы, существующие на дату сделки. Прибыли и убытки от обмена валют, полученные в результате расчетов по таким сделкам, и от обмена денежных активов и пассивов, выраженных в иностранной валюте, по курсу, существующему на конец года, отражаются в прибыли или убытках. Курсовая разница по неденежным статьям, например, активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включается в состав прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

Налоги

Текущие налоговые обязательства и активы оцениваются в размере ожидаемого платежа или суммы покрытия от налоговых органов, с использованием налоговых ставок и законов, которые полностью или в основной части вступили в силу на дату составления отчетности.

Дивиденды

Выплата дивидендов акционерам Компании отражается в финансовом отчете Группы за тот год, в котором акционеры Компании приняли решение об их выплате.

Имущество, машины и оборудование

Имущество, машины и оборудование учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация рассчитывается по линейному методу с целью списания стоимости каждого актива к его остаточной стоимости в течение срока их полезного использования. Используемые годовые ставки амортизации:

	%
Мебель, приспособления и офисное оборудование	4%-48%
Здания и другая недвижимость	2%-3%
Автотранспортные средства	14%-32%

Активы в форме права пользования списываются в течение срока аренды или срока полезного использования базового актива – в зависимости от того, что наступит раньше. Если право собственности на базовый актив переходит по договору аренды, или стоимость актива в форме права пользования отражает, что Группа намеревается использовать опцион на закупку, соответствующий актив в форме права пользования списывается в течение срока полезного использования базового актива. Списание происходит при подписании договора аренды.

Остаточная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

В тех случаях, когда балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую сумму, актив сразу списывается до его возмещаемой суммы.

Расходы на ремонт и техническое обслуживание имущества, машин и оборудования относятся на прибыли и убытки того года, в котором они возникли. Затраты на капитальный ремонт и другие последующие расходы включаются в балансовую стоимость актива, когда существует вероятность, что в будущем Группа получит экономическую выгоду после истечения первоначально определенных сроков полезного использования существующих активов. Капитальный ремонт амортизируются в течение оставшегося срока полезной службы соответствующего актива.

Основные средства перестают учитываться после списания или тогда, когда от использования данного актива не ожидается дальнейшее получение экономической выгоды. Прибыль или убыток от списания или устаревания имущества, машин и оборудования определяется как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимостью актива, и отражается в составе прибылей и убытков.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность – это объекты имущества, которыми владеют с целью заработка от сдачи в аренду и/или увеличения стоимости капитала в долгосрочной перспективе и незанятые Группой. Инвестиционная собственность рассматривается как внеоборотные активы и отражается по первоначальной стоимости за вычетом амортизации. Амортизация рассчитывается линейным методом путем списания себестоимости каждого актива до его остаточной стоимости в течение срока полезного использования. Применимая ставка годовой амортизации равна 3%. Амортизация на землю не начисляется.

Инвестиционная собственность списывается при выбытии, или когда инвестиционная собственность окончательно снимается с эксплуатации, и не ожидается экономическая выгода в будущем от продолжительного использования актива. Любой доход или убыток, возникающий при списании собственности (рассчитанный как разница между чистой выручкой от выбытия и балансовой суммой актива) включается в состав прибыли или убытка в период списания собственности.

Аренда

В начале срока действия договора Группа оценивает, является ли договор арендным, или он содержит условия договора аренды. Договор считается арендным или содержащим условия договора аренды, если он передает право на контроль за использованием идентифицированного актива в течение периода времени в обмен на вознаграждение. Для определения того, передает ли договор право на контроль за использованием идентифицированного актива, Группа оценивает:

- предполагает ли договор использование идентифицированного актива; можно ли его установить прямо или косвенно; обособлен ли он физически или представляет, главным образом, все возможности физически обособленного актива. Если поставщик имеет субстантивное право замены, тогда актив не является идентифицированным;
- имеет ли Группа право получить практически все экономические выгоды от использования актива в течение срока его использования; и
- имеет ли Группа право координировать использование актива. Группа имеет это право, когда она обладает правом принимать решения, которые в наибольшей степени относятся к изменениям способа и цели использования актива. В редких случаях, когда решение относительно способа и цели использования актива заранее определено, у Группы есть право координировать использование актива, если:
 - у Группы есть право управлять активом; или
 - Группа определяет актив методом, который позволяет заранее определить способ и цель использования актива.

В начале срока действия договора или при переоценке договора, содержащего условия договора аренды, Группа распределяет вознаграждение в договоре на каждый компонент аренды на основании независимой относительной цены. Однако, по договорам аренды земельных участков и зданий, по которым Группа является арендатором, она приняла решение не выделять не относящиеся к аренде компоненты и учитывать арендные и не относящиеся к аренде компоненты в качестве отдельных компонентов аренды.

Группа в качестве арендатора

Группа признает активы в форме права пользования и арендные обязательства при подписании арендного договора. Активы в форме права пользования учитываются по первоначальной стоимости, которая включает сумму обязательств по арендному договору на дату подписания. Первоначальная стоимость может быть изменена на суммы арендной платы, внесенной до- или в день подписания арендного договора, за вычетом понесенных первоначальных прямых затрат, а также суммы затрат на демонтаж, перемещение или восстановление базового актива или места его расположения, за вычетом любых полученных арендных льгот.

Активы в форме права пользования впоследствии списываются с использованием линейного метода, начиная с даты заключения договора аренды до окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или окончания срока аренды, в зависимости от того, что наступит ранее. Предполагаемый срок полезного использования актива в форме права пользования определяется по тому же основанию, что и аналогичный срок для имущества и оборудования. Кроме того, активы в форме права пользования периодически уменьшаются на суммы убытков от обесценения, при наличии, и корректируются на определенный перерасчет арендных обязательств.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Арендные обязательства первоначально учитываются по текущей стоимости арендных платежей, не выплаченных на дату заключения договора аренды, с учетом процентной ставки, подразумеваемой в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть немедленно определена, условной процентной ставки по займам Группы.

Арендные платежи, включенные в оценку арендных обязательств, содержат следующее:

- фиксированные платежи, в том числе фиксированные платежи «по существу»;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, изначально оцененные по индексу или ставке, действующей на дату заключения договора аренды;
- суммы, подлежащие уплате по гарантиям остаточной ценности; и
- цену реализации по опциону на закупку, который Группа считает целесообразным применить, арендные платежи в течение необязательного периода пролонгации, если Группа считает целесообразным применить право на продление, и пени за досрочное расторжение договора аренды, кроме случаев, когда Группа достаточно уверена в том, что досрочное расторжение не произойдет.

Арендные обязательства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Они пересчитываются при наличии изменений в будущих арендных платежах, возникающих в результате изменения индекса или ставки, если происходит изменение в оценке Группой суммы, ожидаемой к уплате по гарантиям остаточной ценности, или если Группа изменяет свою оценку относительно того, будет ли она применять опцион на закупку, продление или досрочное расторжение договора аренды.

Когда происходит переоценка арендных обязательств таким образом, балансовая стоимость активов в форме права пользования соответственно корректируется или отражается в прибыли или убытке, если балансовая стоимость активов в форме права пользования была сведена к нулю.

Группа отражает активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной собственности, в статье «имущество, машины и оборудование» и арендные обязательства - в статье «кредиты и займы» в консолидированном отчете о финансовом положении.

Краткосрочная аренда и аренда малоценных активов

Группа приняла решение не учитывать активы в форме права пользования и арендные обязательства по краткосрочной аренде оборудования со сроком аренды, равным 12 месяцам или меньше, и аренде малоценных активов, включая IT-оборудование, офисное оборудование и пр. Группа учитывает арендные платежи, связанные с такими видами аренды, в виде издержек по линейному методу в течение срока аренды.

Обесценение нефинансовых активов

Активы, которые имеют неопределенный срок службы и не подлежат амортизации, ежегодно проверяются на обесценение. Активы, которые подлежат амортизации или износу, проверяются на обесценение, когда события или изменения условий показывают, что балансовая стоимость может быть не восстановлена. Расходы на обесценение признаются в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещения. Возмещаемой стоимостью является наивысшая величина между справедливой стоимостью актива за вычетом затрат на его продажу и ценностью использования. С целью оценки обесценения, активы разделены на группы по нижнему уровню, для которого определяются отдельные денежные потоки (активы, генерирующие денежные средства). Нефинансовые активы, кроме гудвилла, которые были обесценены, пересматриваются на возможную отмену обесценения на каждую отчетную дату.

Финансовые активы

Финансовые активы – Классификация

Группа классифицирует свои финансовые активы в следующих категориях:

- оцениваемые соответственно по справедливой стоимости (через ПСД или через прибыль или убыток), и
- оцениваемые по амортизированной стоимости.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы - Классификация (продолжение)

Классификация и последующий учет долговых финансовых активов зависят от: (i) бизнес-модели Группы по управлению связанным портфелем активов и (ii) характеристик денежного потока актива. При первоначальном признании Группа может окончательно определить долговой финансовый актив как актив каким-либо образом отвечающий требованиям, которые будут измерены по амортизируемой стоимости или по ССПСД, или ССПУ, если это предотвратит или значительно уменьшит возможное учетное несоответствие.

Для инвестиций в долевыми финансовыми инструментами, не имеющиеся в наличии для продажи, классификация будет зависеть от принятия Группой в момент первоначального признания безотзывного решения об учете долевыми инвестициями в составе прочего совокупного дохода (ССПСД). Такой выбор осуществляется на инвестиционном основании.

Все другие финансовые активы классифицируются в качестве активов, учитываемых по ССПУ.

Для активов, учитываемых по справедливой стоимости, доходы и убытки будут учтены либо через счет прибыли или убытков, либо через ПСД. Для инвестиций в долевыми инструментами, имеющиеся не для продажи, учет доходов будет зависеть от принятия Группой окончательного решения во время первоначального признания по учету долевыми инвестициями по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (ССПСД).

Финансовые активы – Признание и списание

Все покупки и продажи финансовых активов, требующие передачу в течение периода времени, установленного положениями и правилами рынка («обычный способ» покупки и продажи) учитываются в тот день, когда Группа обязуется передать финансовый инструмент. Все другие покупки и продажи признаются в день, когда предприятие становится стороной договорных условий инструмента.

Финансовые активы списываются, когда права на получение денежных потоков от финансовых активов истекли или были переданы, и Группа передала все основные риски и вознаграждения от владения.

Финансовые активы – Учет

При первоначальном признании Группа учитывает финансовый актив по справедливой стоимости плюс, если финансовый актив не учитывается по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ССПУ), операционные издержки, непосредственно относящиеся к приобретению финансового актива. Операционные издержки по финансовым активам, отнесенным по ССПУ, отражаются в составе прибыли или убытков. Справедливая стоимость при первоначальном признании более точно определяется ценой сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании отражается только в случае разницы между стоимостью и ценой сделки, которая может быть определена на основании текущих рыночных сделок с таким же инструментом или метода оценки, исходными данными для которого являются достоверные рыночные данные.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы - Классификация (продолжение)

Долговые инструменты

Последующая оценка долговых инструментов зависит от бизнес-модели Группы по управлению активом и характеристиками денежных потоков от него. Существует три категории оценки, по которым Группа классифицирует свои долговые инструменты:

Амортизированная стоимость: активы, удерживаемые для получения договорных денежных потоков, когда такие денежные потоки представляют собой только выплату основного долга и процентов, оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный доход от этих финансовых активов включен в «прочий доход». Любой доход или убыток, возникающий при списании, учитывается непосредственно в прибыли или убытке и отражается в прочих доходах/(убытках) вместе с курсовой прибылью и убытками. Убытки от обесценения представлены отдельной строкой в отчете о прочем совокупном доходе. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (АС), включают: денежные средства и их эквиваленты, кредиты, выданные клиентам, прочую дебиторскую задолженность и облигации к получению.

ССПСД: активы, удерживаемые для получения договорных денежных потоков и для продажи финансовых активов, когда такие денежные потоки представляют собой только выплату основного долга и процентов, оцениваются по ССПСД. Движения в балансовой стоимости проводятся через ПСД, за исключением признания прибыли или убытков от обесценения, процентного дохода и курсовой прибыли или убытков, которые учитываются в прибыли или убытке. При списании финансового актива, совокупная прибыль или убыток, ранее учтенный в ПСД, переносится из капитала в прибыли или убытки, и учитывается в прочих доходах/(убытках). Процентный доход от этих финансовых активов включен в «прочий доход». Курсовая прибыль или убыток отражается в «прочих доходах/(убытках)», а убытки от обесценения учитываются отдельной строкой в консолидированном отчете о совокупном доходе.

ССПУ: активы, не отвечающие критерию для амортизированной стоимости или ССПСД, оцениваются по ССПУ. Доход или убыток по долговому инвестированию, который впоследствии оценивается по ССПУ, учитывается в прибыли или убытке и отражается чистой суммой в «прочем доходе/(убытках)» при возникновении.

Долевые инструменты

Группа соответствующим образом оценивает все долевые ценные бумаги по справедливой стоимости. Когда руководство Группы приняло решение отражать доходы и убытки от изменения справедливой стоимости долевых ценных бумаг в ПСД, последующей переклассификации доходов и убытков от изменения справедливой стоимости в прибыль или убыток после списания инвестиции не будет; любой соответствующий остаток в резерве ССПСД переклассифицируется в нераспределенную прибыль. Политика Группы – определить долевой инструмент по ССПСД, когда такие инвестиции удерживаются в стратегических целях вместо того, чтобы только генерировать доход по инвестициям. Дивиденды от подобных инвестиций по-прежнему учитываются в прибыли или убытках как прочий доход, когда возникает право Группы на получение платежей.

Изменения справедливой стоимости финансовых активов по ССПУ учитываются в «прочих доходах/(убытках)» в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере необходимости. Убытки от обесценения (и стorno убытков от обесценения) по долевым ценным бумагам, оцененным по ССПСД, отражаются вместе с другими изменениями справедливой стоимости.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы - обесценение - резерв по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ)

Группа на перспективной основе оценивает ОКУ по долговым инструментам (включая кредиты), отраженным по АС и ССПСД, с учетом договоров о долговых обязательствах и финансовых гарантиях. Группа оценивает ОКУ и подтверждает резерв по ожидаемым кредитным убыткам на каждую отчетную дату. Определение стоимости ОКУ отражает: (i) беспристрастную и наиболее точную сумму, определенную путем оценки возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и приемлемую информацию, доступную без особых затрат и усилий на конец каждого отчетного периода, о прошедших событиях, существующих условиях и прогнозах на будущее.

Балансовая стоимость финансовых активов уменьшается за счет резерва, и сумма убытка отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе «чистых убытков от обесценения финансовых и контрактных активов». Последующее восстановление сумм, по которым резерв под убыток был ранее учтен, кредитруется по той же статье.

Долговые инструменты, отраженные по АС, представлены в консолидированном отчете о финансовом положении без резерва по ОКУ. По договорам долговых обязательств и финансовых гарантий, резерв по ОКУ отражен отдельно в виде обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении.

Для долговых инструментов, учитываемых по ССПСД, резерв по ОКУ отражен в составе прибыли или убытков и затрагивает увеличение или уменьшение справедливой стоимости, отраженные по ПСД, а не балансовую стоимость этих инструментов.

Ожидаемые убытки оцениваются и признаются в соответствии с общим подходом.

Для всех других финансовых активов, которые подпадают под МСФО 9, Группа применяет общий подход - трехступенчатую модель обесценения. Группа применяет трехступенчатую модель обесценения, основанную на изменении кредитоспособности с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, не имеющий обесценения при первоначальном признании, относится к Стадии 1.

Финансовые активы на Стадии 1 имеют свой ОКУ, определенный в сумме, равной части ОКУ на весь период срока действия актива, которые возникают вследствие дефолта в течение следующих 12 месяцев или до момента окончания срока действия по договору, кратко «12 Месяцев ОКУ». Если Группа определяет значительное увеличение кредитного риска («ЗУКР») с момента первоначального признания, актив переходит в Стадию 2, и его ОКУ определяется на основании ОКУ на весь период срока действия актива, то есть, вплоть до момента окончания срока действия по договору, но с учетом ожидаемых предварительных выплат, если таковые имеются («ОКУ на весь период срока действия актива»). Порядок определения Группой ЗУКР указан в примечании 7, раздел Кредитного риска. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным кредитом, актив переходит в Стадию 3, и его ОКУ определяется как ОКУ на весь период срока действия актива. Порядок определения Группой снижения кредитоспособности актива и дефолта указан в примечании 7, раздел Кредитного риска.

Финансовые активы – Переклассификация

Финансовые инструменты переклассифицируются только, когда изменяется бизнес-модель по управлению этими активами. Переклассификация делается на перспективу и применяется с начала первого отчетного периода после изменения.

Финансовые активы – списание

Финансовые активы списываются, полностью или частично, если Группа исчерпала все практические ресурсы по восстановлению и пришла к заключению, что не существует возможности по их восстановлению. Списание со счета представляет собой отмену признания. Группа может списывать финансовые активы, являющиеся предметом взыскания для возврата Группе сумм, подлежащих оплате по договору, но при этом не существует вероятности их восстановления.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы – модификация

Группа иногда пересматривает или иначе изменяет договорные условия финансовых активов. Группа оценивает, является ли модификация договорных денежных потоков существенной, учитывая, среди прочего, следующие факторы: новые договорные условия, существенно затрагивающие степень риска по активу (например, долю прибыли или доход на основании доли), существенное изменение процентной ставки, изменение в наименовании валюты, изменение имущественного залога или улучшения кредита, значительно изменяющие кредитный риск, связанный с активом, или значительно увеличивающие сумму кредита, если заемщик не находится в финансовых затруднениях.

Если условия изменены существенно, права на денежные потоки от первоначального актива истекают, Группа списывает первоначальный финансовый актив и признает новый актив по его справедливой стоимости. Дата пересмотра считается датой первоначального признания в целях определения его дальнейшего обесценения, включая определение ЗУКР. Группа также оценивает, соответствуют ли новый кредит или долговой инструмент критерию SPPI. Любая разница между балансовой стоимостью списанного первоначального актива и справедливой стоимостью нового существенно измененного актива отражается в составе прибыли или убытков, если эта разница не относится к операциям с капиталом между владельцами.

В случае если модификация вызвана финансовыми затруднениями контрагента и его неспособностью осуществить первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и пересмотренные ожидаемые денежные потоки по активам и выясняет, действительно ли в результате модификации уровень риска и вознаграждения от актива существенно изменены. Если риски и вознаграждения не изменены, то измененный актив не отличается существенно от первоначального актива, и его модификация не приведет к его списанию. Группа пересчитывает общую балансовую стоимость путем дисконтирования измененных договорных денежных потоков по первоначальной процентной ставке и отражает доход от модификации или убыток в составе прибыли или убытков.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из кассовой наличности, свободных остатков на корреспондентских и срочных депозитах в ЦБ РФ с первоначальным сроком погашения до или через 90 дней и сумм к оплате от кредитных учреждений в первоначальном сроком погашения до или через 90 дней (включая счета ностро и резервные сделки репо), кроме гарантийных депозитов по сделкам с участием банковских карт, и на них не распространяются договорные обременения.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Эти суммы обычно являются результатом сделок вне обычной деятельности Группы. Они проводятся с целью сбора договорных денежных потоков, и данные денежные потоки представляют собой выплаты основной суммы и процентов. Соответственно, они отражаются по амортизируемой стоимости с применением метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости, классифицируются как оборотный капитал, если срок их оплаты наступает в течение одного года (или в течение обычного срока действия, если дольше). В противном случае, они представлены как долгосрочные активы.

Финансовые обязательства - категории определения стоимости

Финансовые обязательства сначала признаются по справедливой стоимости и классифицируются впоследствии как активы, учитываемые по амортизируемой стоимости, за исключением (i) финансовых обязательств, учитываемых по СППУ. Данная классификация применяется к производным инструментам, финансовым обязательствам, имеющимся для продажи (например, короткие позиции в ценных бумагах), условному возмещению, признанному покупателем при объединении компаний и другим финансовым обязательствам, признанным таковыми при первоначальном признании, и (ii) договоров о финансовых гарантиях и долговых обязательствах.

Финансовые обязательства списываются, когда обязательство выполнено, отменено, или срок его действия истек.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Займы

Займы принимаются к учету в сумме полученных денежных средств за вычетом расходов по сделке. Впоследствии займы отражаются по амортизируемой стоимости. Любые разницы между суммой полученных средств (без расходов по сделке) и стоимостью погашения относятся на счет прибыли или убытков в течение периода займа с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая кредиторская задолженность

Первоначально торговая кредиторская задолженность учитывается по справедливой стоимости, а впоследствии учитывается по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства – Модификация

Обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также значительные модификации положений действующих финансовых обязательств, учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и отражение в учете нового финансового обязательства. Условия отличаются существенным образом, если дисконтированная текущая стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, в том числе любые отчисления из любых полученных вознаграждений, дисконтированные с применением первоначальной действующей процентной ставки, по меньшей мере, на 10% отличаются от дисконтированной текущей стоимости оставшегося денежного потока от первоначального финансового обязательства. (Дополнительно, учитываются прочие качественные факторы, например, валюта, в которой выражен инструмент, изменение вида процентной ставки, новые конверсионные элементы, присвоенные инструменту, и изменения в договорах ссуды).

Обмен долговыми инструментами или изменение условий отражается как погашение; любые понесенные расходы или сборы учитываются как часть прибыли или убытка при погашении. Если обмен или модификация не учитывается как погашение, любые понесенные расходы или сборы корректируют балансовую стоимость обязательства и списываются в течение оставшегося срока исполнения измененного обязательства.

Модификация обязательств, которая не приводит к погашению, отражается как изменение в учетной оценке, используя кумулятивный метод начисления амортизации задним числом, с учетом любого дохода или убытка в прибылях и убытках, до тех пор, пока экономическое содержание разницы в балансовой стоимости относится на капитальную сделку с собственниками и отражается непосредственно в капитале.

Расходы по займам – это процентные и прочие расходы, которые Группа несет в связи с заимствованием средств, в том числе проценты по займам, списание дисконта или премии, относящейся к займам, списание дополнительных затрат, понесенных в связи с урегулированием задолженности, платежи по договорам финансовой аренды и курсовые разницы, возникающие из займов в иностранной валюте в части, в которой они учитываются как корректировка процентных расходов.

Расходы по займам, которые относятся напрямую к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, для которого необходимо продолжительное время, чтобы подготовить его к намеченному использованию или продаже, относятся на капитал как часть стоимости этого актива, когда есть вероятность того, что они приведут к экономическим выгодам Группы в будущем, и расходы можно объективно оценить.

Зачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и чистая сумма отражается в консолидированном отчете о финансовом положении, если, и только при условии существования законных прав на зачет признанных в отчетности сумм, и в том случае, если существует намерение произвести расчет по чистой сумме, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Как правило, это не касается крупных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются итоговой суммой в консолидированном отчете о финансовом положении.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

5. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Авансы

Авансы отображаются по себестоимости за вычетом резерва под обесценение. Аванс классифицируется как внеоборотный, когда товары или услуги, относящиеся к авансу, ожидаются к получению спустя один год, или когда аванс относится к активу, который сам классифицируется как внеоборотный при первоначальном признании. Авансы на приобретение активов относятся на балансовую стоимость актива, как только Группа получает контроль над активом, и есть вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, связанные с активом, в будущем. Прочие авансы списываются на прибыль или убыток, когда товары или услуги, связанные с авансами, получены. При наличии признака того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса списывается, и соответствующий убыток от обесценения учитывается в отчете о прибылях и убытках.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

Резервы

Резервы учитываются, когда Группа имеет текущие законные или конструктивные обязательства благодаря прошлым событиям, и возможно, что потребуются дополнительные средства для выполнения данных обязательств, и возможна достоверная оценка размера таких средств. Если Группа считает, что такой резерв будет возмещен, например, по договору страхования, то сумма такого возмещения признается в качестве отдельного актива, но только в случае его реального получения.

Долгосрочные обязательства

Долгосрочные обязательства представляют суммы, подлежащие уплате в течение свыше двенадцати месяцев с отчетной даты.

Сравнительные показатели

По мере необходимости сравнительные показатели были скорректированы с учетом изменений в текущем году.

6. Применение новых положений

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, Совет МСФО выпустил стандарты и толкования, которые не вступили в силу. Некоторые из них были приняты в Европейском Союзе, некоторые нет. По мнению Совета директоров, внедрение этих стандартов отчетности в будущем не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Группа подвергается риску колебания рыночной стоимости, процентной ставки, кредитному риску, риску ликвидности, валютному риску и риску управления капиталом, обусловленным финансовыми инструментами, которыми она владеет. Ниже рассматривается методика управления риском, используемая Группой для управления этими рисками:

7.1. Риск изменения рыночной стоимости

Группа подвержена риску изменения стоимости долевых ценных бумаг по причине инвестиций, удерживаемых Группой, которые классифицируются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода или по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка. Группа не подвержена риску изменения цен на товары.

АКЦИОНАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.2. Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентных ставок - это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в отношении ее долгосрочных займов. Займы, выданные по переменным ставкам, подвергают Группу риску изменения процентной ставки денежного потока. Займы, выданные по фиксированным ставкам, подвергают Группу риску изменения процентной ставки справедливой стоимости. Руководство Компании контролирует колебания процентных ставок на постоянной основе и действует соответственно.

7.3. Кредитный риск

Кредитный риск возникает из денежных средств и их эквивалентов, причитающихся сумм от кредитных учреждений, кредитов, выданных клиентам, котирующихся на бирже долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе, и облигаций к получению, оцениваемых по амортизированной стоимости или справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

(i) Управление риском

Кредитным риском управляют на групповой основе. В отношении банков и финансовых учреждений принимаются только те лица, которых руководство оценило на внутреннем уровне как финансово здоровых и стабильных.

Если оптовые клиенты получают независимую оценку, используются эти оценки. В противном случае, в отсутствие независимой оценки, руководство оценивает кредитоспособность клиента с учетом его финансового положения, прошлого опыта и прочих факторов.

(ii) Обесценение финансовых активов

У Группы есть следующие типы финансовых активов, являющиеся объектом модели ожидаемых кредитных убытков:

- торговая дебиторская задолженность
- финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости
- финансовые активы, учитываемые по ССПСД
- денежные средства и их эквиваленты

Значительное увеличение кредитного риска

Группа предусматривает вероятность неисполнения обязательств по первоначальному признанию актива, и было ли значительное увеличение кредитного риска на постоянной основе в течение каждого отчетного периода. Для оценки того, существует ли значительное увеличение кредитного риска, Группа сравнивает риск неисполнения обязательств по активу на отчетную дату с риском неисполнения обязательств на дату первоначального признания. Она учитывает доступную разумную подходящую прогнозную информацию, в особенности, следующие индикаторы:

- внутренний кредитный рейтинг
- внешний кредитный рейтинг (при наличии)
- фактические или ожидаемые существенные неблагоприятные изменения в коммерческих, финансовых или экономических условиях, которые могут привести к изменению в способности заемщика/контрагента выполнить свои обязательства
- фактические или ожидаемые значительные изменения в операционных результатах заемщика/контрагента
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же заемщика/контрагента
- значительное увеличение стоимости гарантийного обеспечения обязательства или качества гарантий третьих лиц, или повышение кредитного качества
- существенные изменения в ожидаемых результатах деятельности и поведении заемщика/контрагента, в том числе, изменения в статусе платежей контрагента в Группе и изменения в результатах деятельности заемщика/контрагента.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3. Кредитный риск (продолжение)***(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)*

Макроэкономическая информация (например, рыночная процентная ставка и показатели роста) включена как часть внутренней модели рейтингов. Исторические показатели потерь скорректированы, чтобы отразить текущую и прогнозную информацию по макроэкономическим факторам, влияющим на способность клиентов погашать дебиторскую задолженность. В течение отчетного периода никакие существенные изменения в методах оценки или допущениях не происходили.

Низкий кредитный риск

Группа приняла решение использовать исключение в отношении оценки при низком уровне кредитного риска для финансовых активов инвестиционного качества. Руководство рассматривает «низкий кредитный риск» по биржевым облигациям как инвестиционный рейтинг кредитоспособности, по меньшей мере, одного крупного рейтингового агентства. Прочие инструменты считаются имеющими низкий кредитный риск, когда они имеют низкий уровень неисполнения обязательств по ним, и эмитент имеет большую вероятность погасить свои обязательства по договорным денежным потокам в кратчайший срок.

Неисполнение обязательств

Неисполнение обязательств по финансовому активу – это неспособность контрагента совершить платежи по договору в течение 90 дней с наступления срока оплаты.

Списание

Финансовые активы списываются, когда не ожидается восстановление, например, должник не может участвовать в графике погашения в пользу Группы. Группа относит долговой финансовый актив в категорию под списание, когда должник не может выполнить договорные обязательства в течение длительного периода времени. Когда долговые финансовые активы списаны, Группа продолжает участвовать в исполнительном производстве, чтобы попытаться восстановить причитающуюся дебиторскую задолженность. Когда восстановление произошло, они учитываются в прибыли или убытке.

Подверженность Группы кредитному риску по каждому классу (активу/инструменту) в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков приведена ниже:

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД

Сводная таблица допущений, лежащих в основе модели ожидаемых кредитных убытков Группы:

Категория	Определение категории, данное Группой	Основа учета резерва на ожидаемые кредитные убытки	Основа расчета процентного дохода
Действующий	Контрагенты имеют низкий риск невыполнения обязательств и большую вероятность удовлетворения договорных денежных потоков	Уровень 1: 12-ти месячные ожидаемые убытки. Если ожидаемый срок службы актива - менее 12 месяцев, ожидаемые убытки оцениваются по ожидаемому сроку службы.	Валовая балансовая стоимость

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3. Кредитный риск (продолжение)

(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)

С низкими показателями	Контрагенты, для которых существует значительное увеличение кредитного риска; значительное увеличение кредитного риска допускается, если выплата процентов и/или основного долга наступает при 30-дневной просрочке платежа (более подробно смотри выше)	Уровень 2: Срок службы ожидаемых убытков	Валовая балансовая стоимость
Недействующий	Проценты и/или основной долг выплачивается при 90-дневной просрочке платежа	Уровень 3: Срок службы ожидаемых убытков	Амортизированная стоимость, балансовая сумма (за вычетом резерва под кредит)
Списанный	Проценты и/или основной долг выплачивается при 180-дневной просрочке платежа, и разумное восстановление не ожидается.	Актив списан	Нет

АКЦИОНАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3 Кредитный риск (продолжение)

(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по СПСД (продолжение)

Кредиты, выданные клиентам

Валовая балансовая стоимость, указанная ниже, отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г.:

	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Кредиты, выданные корпоративным клиентам		
Кредиты, выданные юридическим лицам	15 862 324	16 850 672
Кредиты, выданные индивидуальным предпринимателям	1 981 424	2 039 438
Итого кредиты, выданные корпоративным клиентам	17 843 748	18 890 110
Кредиты, выданные розничным клиентам		
Потребительские кредиты	89 270	106 007
Прочие кредиты	348 357	329 456
Итого кредиты, выданные розничным клиентам	437 627	435 463
Суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО	-	455 736
Объем кредитов, выданных клиентам	18 281 375	19 781 309
Резерв под обесценение	(935 181)	(1 013 659)
Чистые кредиты, выданные клиентам	17 346 194	18 767 650

(а) Анализ изменений в резерве под обесценение

Изменения в резерве под обесценение займов в соответствии с классами займов, выданных клиентам, за год, завершившийся 31 декабря 2020 года, выглядят следующим образом:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого РУБЛИ 000
Кредиты, выданные корпоративным клиентам				
Остаток на начало года	41 484	155 182	726 135	922 801
Перевод на Уровень 1	2 293	(2 293)	-	-
Перевод на Уровень 2	(111 726)	111 726	-	-
Перевод на Уровень 3	(4 762)	(140 368)	145 130	-
Начисление (восстановление)	116 266	(38 844)	(164 684)	(87 262)
Списание (выбытие)	(65)	-	(7 833)	(7 898)
Остаток на конец года	43 490	85 403	698 748	827 641
Кредиты, выданные розничным клиентам				
Остаток на начало года	224	44 326	46 308	90 858
Перевод на Уровень 1	-	-	-	-
Перевод на Уровень 2	(6 332)	7 232	(900)	-
Перевод на Уровень 3	-	(42 908)	42 908	-
Начисление (восстановление)	6 631	9 434	13 844	29 909
Списание (выбытие)	-	-	(13 227)	(13 227)
Остаток на конец года	523	18 084	88 933	107 540

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3 Кредитный риск (продолжение)

(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)

Суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО	-	-	-	-
Остаток на начало года	-	-	-	-
Перевод на Уровень 1	-	-	-	-
Перевод на Уровень 2	-	-	-	-
Перевод на Уровень 3	-	-	-	-
Начисление (восстановление)	-	-	-	-
Списание (выбытие)	-	-	-	-
Остаток на конец года	-	-	-	-

Изменения в резерве под обесценение кредитов в соответствии с классами кредитов, выданных клиентам, за год, завершившийся 31 декабря 2019 года, выглядят следующим образом:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого РУБЛИ 000
Кредиты, выданные корпоративным клиентам				
Остаток на начало года	19 376	523 754	912 856	1 455 986
Перевод на Уровень 1	5 218	(5 206)	(12)	-
Перевод на Уровень 2	(128 121)	132 494	(4 373)	-
Перевод на Уровень 3	(27 945)	(486 704)	514 649	-
Начисление (восстановление)	172 956	(8 479)	(399 381)	(234 904)
Списание (выбытие)	-	(677)	(297 604)	(298 281)
Остаток на конец года	41 484	155 182	726 135	922 801
Кредиты, выданные розничным клиентам				
Остаток на начало года	309	48 268	109 825	158 402
Перевод на Уровень 1	31	(31)	-	-
Перевод на Уровень 2	(37 240)	37 395	(155)	-
Перевод на Уровень 3	(3 415)	(2 091)	5 506	-
Начисление (восстановление)	40 539	(39 215)	(10 618)	(9 294)
Списание (выбытие)	-	-	(58 250)	(58 250)
Остаток на конец года	224	44 326	46 308	90 858
Суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО				
Остаток на начало года	-	-	-	-
Перевод на Уровень 1	-	-	-	-
Перевод на Уровень 2	-	-	-	-
Перевод на Уровень 3	-	-	-	-
Начисление (восстановление)	-	-	-	-
Списание (выбытие)	-	-	-	-
Остаток на конец года	-	-	-	-
Кредиты, выданные корпоративным клиентам	-	-	-	-

Изменения в резерве под обесценение кредитов в соответствии с классами кредитов, выданных клиентам, за год, завершившийся 31 декабря 2020 года, выглядят следующим образом:

АКЦИОНАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3 Кредитный риск (продолжение)

(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)

	Валовая сумма РУБЛИ 000	Резерв под обесценение РУБЛИ 000	Балансовая стоимость РУБЛИ 000
Кредиты, выданные корпоративным клиентам			
Кредиты, выданные юридическим лицам	15 862 324	(738 163)	15 124 161
Кредиты, выданные индивидуальным предпринимателям	1 981 424	(89 478)	1 891 946
Кредиты, выданные розничным клиентам			
Потребительские кредиты	89 270	(32 003)	57 267
Прочие кредиты	348 357	(75 537)	272 820
Суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО	-	-	-
Итого кредиты, выданные клиентам	18 281 375	(935 181)	17 346 194

Следующая таблица содержит информацию по типам кредитных продуктов на 31 декабря 2019 г.:

	Валовая сумма РУБЛИ 000	Резерв под обесценение РУБЛИ 000	Балансовая стоимость РУБЛИ 000
Кредиты, выданные корпоративным клиентам			
Кредиты, выданные юридическим лицам	16 850 672	(850 227)	16 000 445
Кредиты, выданные индивидуальным предпринимателям	2 039 438	(72 574)	1 966 864
Кредиты, выданные розничным клиентам			
Потребительские кредиты	106 007	(39 195)	66 812
Прочие кредиты	329 456	(51 663)	277 793
Суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО	455 736	-	455 736
Итого кредиты, выданные клиентам	19 781 309	(1 013 659)	18 767 650

(б) Кредитное качество кредитов, выданных клиентам

Следующая таблица содержит информацию о кредитном качестве кредитов, выданных клиентам.

	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Кредиты, выданные корпоративным клиентам		
Кредиты, выданные юридическим лицам		
Кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	10 670 708	11 754 498
Кредиты со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)	2 044 145	3 978 710
Обесцененные кредиты (Уровень 3):		
- непросроченные	2 496 533	718 184
- просроченные на срок менее 90 дней	44 897	-
- просроченные на срок от 90 дней до 1 года	224 110	299 965
- просроченные на срок более 1 года	381 931	99 315
Итого обесцененные кредиты	3 147 471	1 117 464

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)**

Чистые кредиты, выданные юридическим лицам	15 862 324	16 850 672
Резерв под обесценение кредитов, выданных юридическим лицам	(738 163)	(850 227)
Чистые кредиты, выданные юридическим лицам	15 124 161	16 000 445
Кредиты, выданные индивидуальным предпринимателям		
Кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	1 173 910	1 727 612
Кредиты со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)	536 261	268 137
Обесцененные кредиты (Уровень 3):		
- непросроченные	246 562	20 779
- просроченные на срок менее 90 дней	1 866	-
- просроченные на срок от 90 дней до 1 года	-	-
- просроченные на срок более 1 года	22 825	22 910
Итого обесцененные кредиты	271 253	43 689
Итого кредиты, выданные индивидуальным предпринимателям	1 981 424	2 039 438
Резерв под обесценение кредитов, выданных индивидуальным предпринимателям	(89 478)	(72 574)
Чистые кредиты, выданные индивидуальным предпринимателям	1 891 946	1 966 864
Итого кредиты, выданные корпоративным клиентам	17 843 748	18 890 110
Резерв под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам	(827 641)	(922 801)
Чистые кредиты, выданные корпоративным клиентам	17 016 107	17 967 309

Кредиты, выданные розничным клиентам**Потребительские кредиты**

Кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	50 814	60 297
Кредиты со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)	4 497	4 747
Обесцененные кредиты (Уровень 3):		
- непросроченные	2 171	2 600
- просроченные на срок менее 30 дней	-	-
- просроченные на срок 30-89 дней	-	-
- просроченные на срок 90-179 дней	-	-
- просроченные на срок 180-360 дней	-	-
- просроченные на срок более 360 дней	31 788	38 363
Итого обесцененные кредиты	33 959	40 963
Итого потребительские кредиты	89 270	106 007
Резерв под обесценение потребительских кредитов	(32 003)	(39 195)
Чистые потребительские кредиты	57 267	66 812

Прочие кредиты, выданные розничным клиентам

Кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	156 920	168 209
Кредиты со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)	108 820	149 323
Обесцененные кредиты (Уровень 3):		
- непросроченные	81 091	11 924
- просроченные на срок менее 30 дней	-	-
- просроченные на срок 30-89 дней	130	-
- просроченные на срок 90-179 дней	-	-
- просроченные на срок 180-360 дней	1 396	-
- просроченные на срок более 360 дней	-	-
Итого обесцененные кредиты	82 617	11 924

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

Итого прочие кредиты, выданные розничным клиентам	348 357	329 456
Резерв под обесценение прочих кредитов, выданных розничным клиентам	(75 537)	(51 663)
Чистые прочие кредиты, выданные розничным клиентам	272 820	277 793
Итого кредиты, выданные розничным клиентам	437 627	435 463
Резерв под обесценение кредитов, выданных розничным клиентам	(107 540)	(90 858)
Чистые кредиты, выданные розничным клиентам	330 087	344 605
Суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО		

32

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)*

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по СППД (продолжение)

Кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	-	455 736
Итого суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО	-	455 736
Резерв под обесценение сумм по договорам обратной реализации и договорам РЕПО	-	-
Чистые суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО	-	455 736
Итого кредиты, выданные клиентам	18 281 375	19 781 309
Резерв под обесценение кредитов, выданных клиентам	(935 181)	(1 013 659)
Чистые кредиты, выданные клиентам	17 346 194	18 767 650

По состоянию на 31 декабря 2020 г. реструктурированные кредиты, выданные клиентам, включены в кредитный портфель в размере 6 887 225 рублей (2019 год: 3 558 635 рублей). Цель реструктуризации – управление взаимоотношениями с клиентами и максимальное увеличение вероятности взысканий.

(в) Ключевые допущения и суждение по оценке обесценения кредита**(а) Кредиты, выданные корпоративным клиентам**

Группа оценивает на индивидуальной основе ОКУ по кредитам, выданным корпоративным клиентам, на основании анализа финансового положения заемщиков и дополнительных субъективных и объективных факторов деятельности заемщика.

При расчете ОКУ по кредитам, выданным корпоративным клиентам, Группа учитывает денежные потоки, которые могут возникнуть от возврата обеспечения, независимо от вероятности такого возврата.

При определении ОКУ по кредитам, выданным корпоративным клиентам, руководство делает следующее ключевые предположения:

- справедливая стоимость обеспечения определяется на основании профессионального суждения;
- задержка до девяти месяцев в получении исходит из обращения взыскания на обеспечение.

Изменения в этих оценках могут повлиять на размер резерва под убытки от обесценения. Например, в случае если чистая приведенная стоимость оцененных денежных потоков отличается на один процент, резерв под обесценение кредитов, выданных корпоративным клиентам, на 31 декабря 2020 г. составит меньше/больше 170 161 рублей (2019 год: меньше/больше 179 673 рублей).

(б) Кредиты, выданные розничным клиентам

Группа оценивает, на индивидуальной основе и в соответствии с портфелем, ОКУ по кредитам, выданным розничным клиентам, на основании анализа финансового положения заемщиков и дополнительных субъективных и объективных факторов деятельности заемщика.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)*

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)

При расчете ОКУ по кредитам, выданным розничным клиентам, Группа учитывает денежные потоки, которые могут возникнуть от возврата обеспечения, независимо от вероятности такого возврата.

При определении ОКУ по кредитам, выданным розничным клиентам, руководство делает следующее ключевые предположения:

- справедливая стоимость обеспечения определяется на основании профессионального суждения;
- задержка до девяти месяцев в получении исходит из обращения взыскания на обеспечение.

Изменения в этих оценках могут повлиять на размер резерва под убытки от обесценения. Например, в случае если чистая приведенная стоимость оцененных денежных потоков отличается на три процента (плюс/минус), резерв под обесценение кредитов, выданных розничным клиентам, на 31 декабря 2020 г. составит меньше/больше 9 903 рублей (2019 год: меньше/больше 10 338 рублей).

(в) Воздействие COVID-19

В 2020 году при оценке заемщиков Группа приняла во внимание всю имеющуюся информацию с тем, чтобы надлежащим образом отразить уровень кредитного риска и оценку вероятности дефолта, принимая во внимание неопределенность, связанную с распространением коронавирусной инфекции COVID-19, с учетом снижения деловой активности, и, как следствие, уменьшенного дохода у предприятий и частных лиц, в экономике, в целом, и в различных отраслях, а также предоставленных мер государственной поддержки.

*(г) Анализ гарантийного и другого кредитного обеспечения**(а) Кредиты, выданные корпоративным клиентам*

Следующие таблицы содержат информацию о гарантийном и других кредитных обеспечениях, отвечающих за безопасность кредитов, выданных корпоративным клиентам, в соответствии с типом обеспечения.

РУБЛИ 000 31 декабря 2020 г.	Чистые кредиты, выданные клиентам	Справедливая стоимость обеспечения на отчетную дату*	Справедливая стоимость обеспечения не определена
Кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)			
Депозиты и долговые ценные бумаги, выпущенные Группой	25 041	23 640	-
Недвижимость	7 455 336	6 763 905	-
Автотранспортные средства	810 630	-	751 781
Оборудование	1 212 941	-	935 848
Прочее имущество	522 068	-	522 069
Товары в обороте	953 973	-	907 362
Гарантии	798 220	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	22 919	-	-
Итого кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	11 801 128	6 787 545	3 117 060

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

Кредиты со значительным
увеличением кредитного
риска (Уровень 2)Депозиты и долговые ценные
бумаги, выпущенные Группой

4 557

4 557

-

Недвижимость

2 321 953

2 296 583

-

Автотранспортные средства

44 174

-

44 534

Оборудование

43 043

-

43 043

Прочее имущество

18 084

-

21 478

Товары в обороте

12 318

-

5 862

Гарантии

50 874

-

-

Итого кредиты со**значительным увеличением****кредитного риска****(Уровень 2)****2 495 003****2 301 140****114 917**

Обесцененные кредиты

(Уровень 3):

Недвижимость

2 581 199

2 995 062

-

Автотранспортные средства

52 168

-

57 510

Оборудование

82 149

-

101 822

Товары в обороте

4 463

-

8 965

Итого обесцененные**кредиты (Уровень 3)****2 719 976****2 995 062****168 297****Итого кредиты, выданные****корпоративным клиентам****17 016 107****12 083 747****3 400 274**

РУБЛИ 000

31 декабря 2019 г.

Кредиты без значительного
увеличения кредитного риска

(Уровень 1)

Ценные бумаги

29 913

-

-

Недвижимость

8 853 381

8 647 437

-

Автотранспортные средства

923 777

-

799 385

Оборудование

1 033 405

-

937 035

Прочее имущество

228 779

-

223 934

Товары в обороте

581 610

-

559 273

Гарантии

1 383 305

-

-

Без гарантийного и другого
кредитного обеспечения

406 456

-

-

Итого кредиты без**значительного увеличения****кредитного риска****(Уровень 1)****13 440 626****8 647 437****2 519 627**

Кредиты со значительным

увеличением кредитного

риска (Уровень 2)

Депозиты и долговые ценные

бумаги, выданные Группой

21 488

21 153

-

Недвижимость

3 627 015

3 719 372

-

Автотранспортные средства

165 867

-

173 901

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)**

Оборудование	174 393	-	178 572
Прочее имущество	39 573	-	40 307
Товары в обороте	39 634	-	24 147
Гарантии	20 516	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	3 179	-	-
Итого кредиты со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)	4 091 665	3 740 525	416 927
Обесцененные кредиты (Уровень 3):			
Недвижимость	390 397	910 628	-
Автотранспортные средства	36 407	-	40 506
Оборудование	1 655	-	4 500
Прочее имущество	4 654	-	4 654
Товары в обороте	1 905	-	19 553
Итого обесцененные кредиты (Уровень 3)	435 018	910 628	69 213
Итого кредиты, выданные корпоративным клиентам	17 967 309	13 298 590	3 005 767

(*) Справедливая стоимость обеспечения отражена в размере, не превышающем валовую сумму кредита.

(б) Кредиты, выданные розничным клиентам

Следующие таблицы содержат информацию о гарантийном и других кредитных обеспечениях, отвечающих за безопасность кредитов, выданных розничным клиентам, в соответствии с типом обеспечения.

РУБЛИ 000**31 декабря 2020 г.**

	Чистые кредиты, выданные клиентам	Справедливая стоимость обеспечения на отчетную дату*	Справедливая стоимость обеспечения не определена
Кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)			
Ценные бумаги	242	143	-
Недвижимость	168 139	165 607	-
Автотранспортные средства	20 381	-	20 381
Прочее имущество	5 883	-	5 883
Гарантии	2 446	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	10 120	-	-
Итого кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	207 211	165 750	26 264

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)***(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)***Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)**

Кредиты со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)			
Ценные бумаги	88	88	-
Недвижимость	89 829	107 516	-
Автотранспортные средства	2 770	-	2 328
Прочее имущество	675	-	675
Гарантии	460	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	1 411	-	-
Итого кредиты со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)	95 233	107 604	3 003
Обесцененные кредиты (Уровень 3):			
Депозиты и долговые ценные бумаги, выданные Группой	14 805	14 805	-
Недвижимость	12 838	63 023	-
Итого обесцененные кредиты (Уровень 3)	27 643	77 828	-
Итого кредиты, выданные розничным клиентам	330 087	351 182	29 267

РУБЛИ 000**31 декабря 2019 г.**

	Чистые кредиты, выданные клиентам	Справедливая стоимость обеспечения на отчетную дату*	Справедливая стоимость обеспечения не определена
Кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)			
Ценные бумаги	3 970	-	-
Недвижимость	196 488	192 934	-
Автотранспортные средства	7 950	-	7 871
Прочее имущество	3 018	-	3 018
Гарантии	9 089	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	7 767	-	-
Итого кредиты без значительного увеличения кредитного риска (Уровень 1)	228 282	192 934	10 889
Кредиты со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)			
Депозиты и долговые ценные бумаги, выпущенные Группой	15 908	15 908	-

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)

7.3 Кредитный риск (продолжение)

(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)

Ценные бумаги	3 408	-	-
Недвижимость	82 338	89 077	-
Автотранспортные средства	2 111	-	2 111
Гарантии	267	-	-
Без гарантийного и другого кредитного обеспечения	5 712	-	-
Итого кредиты со значительным увеличением кредитного риска (Уровень 2)	109 744	104 985	2 111
Обесцененные кредиты (Уровень 3):			
Недвижимость	6 579	40 047	-
Автотранспортные средства	-	-	160
Итого обесцененные кредиты (Уровень 3)	6 579	40 047	160
Итого кредиты, выданные розничным клиентам	344 605	337 966	13 160

(*) Справедливая стоимость обеспечения отражена в размере, не превышающем валовую сумму кредита.

(в) Суммы по договорам обратной реализации и договорам РЕПО

	2020 РУБЛИ 000		2019 РУБЛИ 000	
	Балансовая стоимость кредита	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость кредита	Справедливая стоимость обеспечения
Облигации кредитных организаций	-	-	455 736	505 035
	-	-	455 736	505 035

Данные сделки проведены в соответствии с обычными условиями для стандартного кредитования, займа ценных бумаг и операций по кредитованию.

(д) Промышленный и географический анализ кредитного портфеля

Кредиты были выданы изначально тем клиентам, которые находятся на территории РФ и функционируют в следующих отраслях экономики:

	2020 РУБЛИ 000	2019 РУБЛИ 000
Недвижимость и финансовая аренда	4 877 444	4 862 528
Торговля	5 733 487	6 451 641
Производство	2 515 038	2 392 467
Продукты питания	1 840 543	2 402 021
Сельское хозяйство	1 273 751	1 312 042
Транспорт	578 244	447 385
Строительство	521 005	377 212
Индивидуальное хозяйство	437 627	435 463
Издательская деятельность	280 869	288 569
Финансовый сектор	75 271	557 479
Отдых и общественное питание	72 080	49 067
Услуги	57 884	180 405

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)****(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)****Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)**

Добывающая промышленность	50	3 350
Прочее	18 082	21 680
	18 281 375	19 781 309
Резерв под обесценение	(935 181)	(1 013 659)
Чистые кредиты, выданные клиентам	17 346 194	18 767 650

(е) Существенный кредитный риск

На 31 декабря 2020 г. у Группы есть 3 заемщика (2019 год: 3 заемщика), балансовые остатки которых превышают 10% капитала. Эти остатки составляют 2 864 014 рублей на 31 декабря 2020 г. (2019 год: 2 613 474 рублей).

(ж) Погашение кредитов

Погашение кредитного портфеля на отчетную дату представлено в Примечании 30, которое отражает оставшийся период с отчетной даты для контрактных сроков погашения. Ввиду краткосрочного характера кредитов, выданных Группой, вероятно, что многие кредиты будут пролонгированы при наступлении срока погашения. Соответственно, фактическое погашение кредитного портфеля может существенно отличаться от срока по договорам.

Облигации к получению, учитываемые по амортизированной стоимости

Валовая балансовая стоимость, указанная ниже, отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г.:

Внутренний кредитный рейтинг Группы	2020 РУБЛИ 000	2019 РУБЛИ 000
Действующий	1.515.887	533.180
Итого	1.515.887	533.180

У Группы нет гарантийного обеспечения по облигациям к получению.

В течение периода существенных списаний, которые подлежат принудительному взысканию, не было.

Долговые ценные бумаги, котирующиеся на бирже, учитываемые по ССПСД

Валовая балансовая стоимость, указанная ниже, отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г.:

Внутренний кредитный рейтинг Группы	2020 РУБЛИ 000	2019 РУБЛИ 000
Действующий	33.166	17.169
Итого	33.166	17.169

Денежные средства и их эквиваленты

Группа оценивает на групповой основе подверженность кредитному риску, возникающему из банковской наличности. Данная оценка учитывает рейтинги внешних кредитных рейтинговых агентств и внутренние рейтинги в отсутствие внешних.

Валовая балансовая стоимость, указанная ниже, отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 30 декабря 2019 г.:

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)****(ii) Обесценение финансовых активов (продолжение)**

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, долговые инвестиции, учитываемые по ССПСД (продолжение)

Внутренний кредитный рейтинг Группы

	2020	2019
	РУБЛИ 000	РУБЛИ 000
Действующий	4.220.871	3.911.253
Низкий	8.660	346

Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Итого	4.229.531	3.911.599
--------------	------------------	------------------

У Компании нет гарантийного обеспечения остатков наличности в банках.

Облигации, учитываемые по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе

Группа оценивает на групповой основе подверженность кредитному риску, возникающему из облигаций, учитываемых по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе. Данная оценка учитывает рейтинги внешних кредитных рейтинговых агентств и внутренние рейтинги в отсутствие внешних.

Валовая балансовая стоимость, указанная ниже, отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 30 декабря 2019 г.:

Внутренний кредитный рейтинг Группы

	2020	2019
	РУБЛИ 000	РУБЛИ 000
Действующий	7.988.247	6.836.426
Низкий	15.163	45.739
Итого	8.003.410	6.882.165

Суммы к получению от кредитных организаций

Группа оценивает на групповой основе подверженность кредитному риску, возникающему из сумм к получению от кредитных организаций. Данная оценка учитывает рейтинги внешних кредитных рейтинговых агентств и внутренние рейтинги в отсутствие внешних.

Валовая балансовая стоимость, указанная ниже, отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 30 декабря 2019 г.:

Внутренний кредитный рейтинг Группы

	2020	2019
	РУБЛИ 000	РУБЛИ 000
Действующий	320.336	1.067.605
Низкий	709	2.153
Итого	321.045	1.069.758

Прочие активы

	2020	2019
	РУБЛИ 000	РУБЛИ 000
Анализ прочих активов:		
- Дебиторская задолженность	30.617	30.863
- Резерв под обесценение	(27.385)	(29.108)

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

7. Управление финансовыми рисками (продолжение)**7.3 Кредитный риск (продолжение)**

	2020 РУБЛИ 000	2019 РУБЛИ 000
Анализ прочих активов:		
- Авансы	75.653	77.576
- Налоговые платежи, кроме налога на прибыль	5.191	3.704
- Прочее	1.033	986
- Резерв под обесценение	(61.705)	(50.006)
Прочие активы (продолжение)	23.404	34.015

7.4. Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает в случае, когда срок платежа по активам и обязательствам не совпадает. Такое несовпадение потенциально увеличивает доходность, однако может также увеличить риск потерь. Группа пользуется методами с целью минимизации таких потерь, в частности, поддерживает достаточный резерв наличных средств и других высоко ликвидных оборотных активов и путем наличия адекватной суммы полученных кредитов.

7.5. Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться из-за изменений курсов обмена валют. Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие сделки и признанные активы и обязательства деноминированы в валюте, которая не является валютой составления финансовой отчетности. Группа подвергается риску валютного обмена, возникающему в результате воздействия различных валют, и, в первую очередь, доллара США и российского рубля. Руководство Группы постоянно наблюдает за колебаниями валютного курса и принимает соответствующие меры.

7.6 Риск управления капиталом

Капитал состоит из долевых ценных бумаг и премии на акцию.

Группа управляет своим капиталом, чтобы гарантировать продолжение своего существования в качестве работающего предприятия, в то же время, обеспечивая акционеров максимально возможным доходом за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. Общая стратегия Группы не изменилась с прошлого года.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы примерно равна ее балансовой стоимости на дату составления финансовой отчетности.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торгуемых на активных рынках, основывается на котировочных рыночных ценах на отчетную дату. Котировочные рыночные цены, используемые для оценки активов Группы - это текущие цены предложения. Котировочные рыночные цены, используемые для оценки пассивов Группы - это текущие цены спроса.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не торгуемых на активных рынках, определяется с использованием методов оценки. Группа использует разнообразные методы, такие как оцененный дисконтированный поток денежных средств и делает предположения, основанные на условиях рынка, действующих на отчетную дату.

8. Критические учетные оценки, суждения и допущения

Оценки и суждения постоянно пересматриваются на основе исторического опыта и других факторов, включая ожидаемые будущие события, которые вероятны при сложившихся обстоятельствах.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

8. Критические учетные оценки, суждения и допущения (продолжение)

Критические учетные оценки и суждения

Группа делает оценки и выносит суждения относительно будущего. Итоговые отчетные оценки по определению редко совпадают с фактическими результатами. Оценки и предположения, которые несут в себе высокий риск существенных корректировок балансовой стоимости активов и пассивов на следующий год рассмотрены ниже.

• **Расчет резерва под убытки**

При оценке ожидаемых кредитных убытков Группа использует целесообразную и уместную прогнозную информацию, основанную на допущениях относительно будущих изменений различных экономических факторов и их влияния друг на друга.

Уровень потерь при дефолте – это оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основана на разнице между причитающимся договорным денежным потоком и потоком, который заимодавец ожидает получить, с учетом денежного потока от гарантийного и полного кредитного обеспечения.

Вероятность дефолта представляет собой основную исходную информацию при оценке ОКУ. Вероятность дефолта – это оценка вероятности наступления дефолта в течение заданного временного интервала, расчет которой включает данные прошлых периодов, допущения и будущие ожидания.

• **Налог на прибыль**

Необходима серьезная оценка в определении условий для налога на прибыль. Существуют операции и расчеты, для которых окончательное определение налога неясно в ходе повседневной коммерческой деятельности. Группа признает пассивы для ожидаемой налоговой проверки, основанной на оценке возможности выплаты дополнительного налога. Если окончательный результат такой проверки отличается от сумм, которые были рассчитаны первоначально, такая разница отразится на налоге на прибыль и условиях отложенного налога за тот период, когда такой подсчет был проведен.

Критические суждения в применении учетной политики Группы

• **Справедливая стоимость финансовых активов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не торгуемых на активных рынках, определяется с использованием методов оценки. Группа использует свое суждение для отбора разнообразных методов и делает предположения, которые преимущественно основаны на условиях рынка, существующих на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценена на основании справедливой стоимости этих отдельных активов.

• **Обесценение финансовых активов**

Резервы под убытки по финансовым активам основаны на допущениях относительно риска невыполнения обязательств и потерь от ожидаемых убытков. Группа использует суждение, делая такие предположения и выбирая исходные данные для расчета обесценения на основании прошлого опыта Группы, действующих рыночных условий, а также прогнозных оценок на конец каждого отчетного периода. Ключевые допущения и используемые исходные данные подробно раскрыты в примечании 7 раздела «Кредитный риск».

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

8. Критические учетные оценки, суждения и допущения (продолжение)**• Обесценение гудвилла**

Чтобы определить обесценение деловой репутации, требуется оценить ценность от использования единиц Группы, генерирующих денежные средства, к которым относится данная деловая репутация. Расчет ценности от использования требует, чтобы Группа оценила будущие денежные потоки, ожидаемые от использования единиц, генерирующих денежные средства, применяющих соответствующую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости.

• Срок полезного использования амортизируемых активов

Совет директоров оценивает срок полезного использования амортизируемых активов на каждую отчетную дату и пересматривает их по мере необходимости так, чтобы срок полезного использования представлял собой ожидаемую полезность активов Группы. Фактические результаты, однако, могут отличаться из-за технического устаревания активов, использования не по назначению и других факторов, которые сложно предвидеть.

9. Определение справедливой стоимости

В таблице ниже анализируются финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости методом оценки. Разные уровни определяются следующим образом:

- Уровень 1 - котировочные цены (нескорректированные) на активных рынках на идентичные активы или обязательства.
- Уровень 2 - исходные данные кроме котировочных цен, включенные в Уровень 1, доступные напрямую (т.е. в виде цен) или косвенно (т.е. производные от цен) по активам или обязательствам.
- Уровень 3 - исходные данные по активам или обязательствам, не основанные на доступных рыночных данных (недоступные исходные данные).

31 декабря 2020 года	Уровень 1 РУБЛИ 000	Уровень 2 РУБЛИ 000	Уровень 3 РУБЛИ 000	Итого РУБЛИ 000
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Кредиты, выданные клиентам	-	-	17.346.194	17.346.194
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (Примечание 18)				
Процентные облигации	33.166	-	-	33.166
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	7.746.453	256.957	-	8.003.410
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка				
Долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка	106.259	-	-	106.259
Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка	16.314	-	-	16.314
Итого	7.902.192	256.957	17.346.194	25.505.343

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

Финансовые обязательства

Суммы, причитающиеся банкам	-	116	-	116
Суммы, причитающиеся клиентам	-	17.765.246	-	17.765.246
Субординированные займы	-	-	6.738.488	6.738.488
Выпущенные долговые ценные бумаги	121	48.937	-	49.058
Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка	-	69.674	-	69.674
Итого	121	17.883.973	6.738.488	24.622.582

9. Определение справедливой стоимости (продолжение)

31 декабря 2019 года	Уровень 1 РУБЛИ 000	Уровень 2 РУБЛИ 000	Уровень 3 РУБЛИ 000	Итого РУБЛИ 000
Активы, учитываемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода (Примечание 18)				
Процентные облигации	17.169	-	-	17.169
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	6.882.165	-	-	6.882.165
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка				
Долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка	4.120	-	-	4.120
Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка	-	111.105	-	111.105
Итого	6.903.454	111.105	-	7.014.559
Финансовые обязательства				
Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка	-	78	-	78
Итого	-	78	-	78

Переводы между уровнями

В течение года переводов между различными уровнями не было.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

Методы стоимостной оценки*Инвестиции, котирующиеся на фондовой бирже*

Справедливая стоимость инвестиций, торгуемых на открытых ликвидных рынках, определяется на основании котируемых рыночных цен. Эти инвестиции включены в Уровень 1 иерархии.

Инвестиции, не котирующиеся на фондовой бирже

Справедливая стоимость ценных бумаг, не котирующихся на фондовой бирже, определяется в соответствии с общепринятыми механизмами ценообразования, основанными на анализе дисконтированных денежных потоков, с использованием цен наблюдаемых текущих рыночных сделок и котировок дилеров на подобные инструменты. Группа классифицирует справедливую стоимость таких инвестиций по Уровню 3.

10. Выручка

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Процентный доход от кредитов, выданных клиентам	1.753.187	1.924.410
Резерв под убытки от обесценения активов с процентами	34.974	235.056
Процентный доход от задолженности банков	75.539	14.355
Процентный доход от финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	508.277	901.633
Прочий доход	548	431
Дивидендный доход	82	140
Чистая прибыль от торговли финансовыми инструментами	217.207	69.464
Чистое увеличение справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка	55.982	-
	<u>2.645.796</u>	<u>3.145.489</u>

11. Комиссионный доход

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Операции с наличными	50.179	60.425
Оплата за обналичивание	8.147	10.281
Оплата за расчеты	238.185	278.782
Оплата по гарантиям	6.781	11.476
Обслуживание пластиковых карт	15.256	22.578
Прочий доход по оплате	4.548	6.632
Услуги валютного контроля	22.467	22.494
	<u>345.563</u>	<u>412.668</u>

12. Прибыль от инвестиционной деятельности

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Прибыль от инвестиционной деятельности	753.308	187.583
	<u>753.308</u>	<u>187.583</u>

Инвестиционная прибыль по финансовым активам, проанализированная по категории актива, приведена ниже:

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Производные финансовые инструменты	609.756	(178.601)
Долговые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода	143.552	365.951
Долговые финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка по решению кредитной организации	-	233
	<u>753.308</u>	<u>187.583</u>

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

13. Административные расходы

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Аренда	495	435
Налоги, кроме налога на прибыль	63.421	60.776
Телефон и почта	47.763	33.772
Безопасность	70.428	66.591
Канцелярские товары и печать	18.411	32.199
Расходы при краткосрочной аренде	993	32.499
Обслуживание оборудования	37.191	118.238
Зарплата сотрудников	703.962	935.632
Расходы на программное обеспечение	68.546	76.883
Вознаграждение аудиторов – текущий год	1.811	1.545
Вознаграждение аудиторов – прошлые годы	866	761
Чистая курсовая (прибыль)	-	(2.069)
Расходы на рекламу	753	1.975
Отслеживание заложенного имущества	-	3.485
Секретарские услуги	1.021	861
Профессиональные услуги	23.373	26.422
Прочие административные расходы	55.701	163.921
Платежи в фонд страхования вкладов	67.805	88.331
Амортизация активов в форме права пользования	100.616	71.156
Амортизация имущества и оборудования, нематериальных активов и инвестиционной собственности	31.734	33.562
	<u>1.294.890</u>	<u>1.746.975</u>

14. Прочие (доходы)/расходы

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Прочий доход	(6.029)	(204.280)
Гарантии, выданные Группой	(19.328)	(17.463)
Прочие активы – прочие резервы	11.327	1.484
Комиссионные расходы	85.951	119.214
Обязательства по кредитам и кредитным линиям и неиспользованные возможности овердрафта	(20.074)	(8.611)
	<u>51.847</u>	<u>(109.656)</u>

15. Финансовые доходы/(расходы)

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Процентный доход	-	18
Курсовая прибыль	-	212.716
Финансовые доходы	-	212.734
Чистый курсовой убыток	(562.732)	-
Процентный расход	(18)	(2.873)
Разные финансовые расходы	(12.953)	(380)
Финансовые расходы	<u>(575.703)</u>	<u>(3.253)</u>
Чистые финансовые (расходы)/доходы	<u>(575.703)</u>	<u>209.481</u>

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

16. Налоги

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Корпоративный налог	61.244	155.650
Зарубежный налог	10.912	5.686
Налог на оборону	293	140
Отложенный налог - начисление	(22.724)	(9.375)
Начислено за год	49.725	152.101

17. Активы в форме права пользования

	Здания, прочая недвижимость и капитальные вложения в арендованное имущество РУБ 000
Себестоимость	
Баланс на 1 января 2019 г.	325.112
Поступление	4.724
Изменение	389
Баланс на 31 декабря 2019 г./1 января 2020 г.	330.225
Поступление	84.026
Изменение	31.346
Выбытие	(30.959)
Баланс на 31 декабря 2020 г.	414.638
Амортизация	
Баланс на 1 января 2019 г.	71.156
Баланс на 31 декабря 2019 г./1 января 2020 г.	71.156
Начислено за год	100.616
Выбытие	(10.348)
Баланс на 31 декабря 2020 г.	161.424
Чистая балансовая стоимость	
Баланс на 31 декабря 2020 г	253.214
Баланс на 31 декабря 2019 г.	259.069

18. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Баланс на 1 января	6.899.334	15.984.490
Чистый прирост	5.983.090	-
Чистое выбытие	(5.447.279)	(9.084.171)
Курсовая разница	5.284	(1.178)
Начисленные проценты	585.414	414
Корректировка справедливой стоимости (Примечание 25)	11.889	368
Выплаты	(1.156)	(589)
Баланс на 31 декабря	8.036.576	6.899.334
Минус долгосрочная часть	(33.166)	(17.169)
Текущая часть	8.003.410	6.882.165

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

(i) Реализация долговых инвестиций

При реализации упомянутых долговых инвестиций, любые связанные остатки в пределах резерва ССПСД переклассифицируются на прибыль или убыток.

19. Инвестиционные инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Баланс на 1 января	533.180	889.425
Поступление	814.328	-
Выбытие	-	(242.692)
Начисленные проценты	32.119	14.385
Курсовая разница	164.103	(113.279)
Выплаты	(27.843)	(14.659)
Баланс на 31 декабря	1.515.887	533.180

Действующая процентная ставка по долговым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, равна 2,80% плюс годовая ставка евро либор (2019 год: 2,80%); срок погашения долговых ценных бумаг наступает в 2030 году.

20. Кредиты, выданные клиентам

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Кредиты, выданные клиентам	18.281.375	19.781.309
Резерв под убытки по кредитам, выданным клиентам	(935.181)	(1.013.659)
	17.346.194	18.767.650

Подверженность Группы кредитному риску в отношении кредитов, выданных клиентам, изложена в примечании 7 консолидированного финансового отчета.

21. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Прочая дебиторская задолженность	1.340	793
Текущие счета акционеров – дебетовый остаток	-	1.541
Депозиты и авансы	105.997	29.354
Задолженность банков	3.044.970	3.459.154
Наличные средства и остатки в ЦБ	1.550.278	1.274.354
Убыток от обесценения дебиторской задолженности	(89.090)	-
Возмещаемые налоги	288	-
	4.613.783	4.765.196

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, подлежащей погашению в течение одного года, примерно равна ее балансовой стоимости, указанной выше.

Подверженность Группы кредитному риску и убыткам от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности изложена в примечании 7 консолидированного финансового отчета.

22. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка		
Производные финансовые инструменты – Валютные контракты	16.314	111.105
Долевые ценные бумаги	106.259	4.120
	122.573	115.225

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

22. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка**Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка**

Валютные контракты	69.674	71
Договоры купли-продажи ценных бумаг	-	7
	<u>69.674</u>	<u>78</u>

23. Внеоборотные активы, имеющиеся в наличии для перепродажи

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Недвижимость и прочее имущество	188.731	419.717
Баланс на 31 декабря	<u>188.731</u>	<u>419.717</u>

Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, состоят из недвижимости и прочего имущества, полученного Группой в результате гарантийного залога по кредитам, в отношении которых заемщик не смог выполнить свои обязательства. Балансовая стоимость внеоборотных активов, удерживаемых для продажи, будет покрыта за счет продажи.

Руководство Группы одобрило соответствующий план продаж и начало совершать действия на рынке по продаже данных активов.

Группа оценивает балансовую стоимость внеоборотных активов на признаки обесценения. Справедливая стоимость активов определяется независимыми оценщиками.

Независимая оценка справедливой стоимости недвижимости и прочего имущества была проведена по состоянию на 31 декабря 2020 года.

На основании проведенной оценки, было выявлено восстановление убытка от обесценения в размере 595 тыс. рублей по следующим объектам:

- земельные участки в Тверской области, Осташковский р-н, с/п Ботовское, д. Гуца,
- нежилые здания в Волгоградской области, г. Волгоград, пр-д Мирный, д. 4А,
- земельные участки в Московской области, Солнечногорский район, Пешковское с/п, д. Хоругвино,
- нежилые здания в Московской области, Чеховский район,
- прочее имущество (транспортные средства).

Восстановление убытка от обесценения в размере 595 тыс. рублей отражено в отчете о прибылях и убытках за 2020 год.

Независимая оценка справедливой стоимости недвижимости и прочего имущества была проведена по состоянию на 31 декабря 2020 года.

На основании проведенной оценки, было выявлено обесценение в размере 13 579 тыс. рублей по следующим объектам:

- земельные участки и прочая недвижимость в Тверской области, Осташковский р-н, с/п Ботовское, д. Гуца,
- квартиры в г. Москве, Балаклавский проспект, д. 16,
- земельные участки и нежилые здания в Волгоградской области, г. Волгоград, пр-д Мирный, д.4А,
- квартиры в Московской области, г. Одинцово, ул. Гвардейская, д.15,
- нежилое здание в Московской области, Чеховский район,
- прочее имущество (транспортные средства).

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

23. Внеоборотные активы, имеющиеся в наличии для перепродажи (продолжение)

Восстановление убытка от обесценения в размере 5 359 тыс. рублей было выявлено по следующим объектам:

- земельные участки и нежилые здания в Волгоградской области, г. Камышин, пос. Черная гряда,
- земельные участки в Московской области, Солнечногорский район,
- квартиры в г. Москве, Балаклавский проспект, д.16,
- квартиры в Калужской области, г. Калуга, ул. 65 лет Победы, д. 45.

Чистое изменение убытка от обесценения в размере 8 220 тыс. рублей отражено в отчете о прибылях и убытках за 2019 год.

24. Акционерный капитал и премия на акцию

	2020 кол-во акций	2020 РУБ 000	2019 кол-во акций	2019 РУБ 000
Разрешенный к выпуску				
Обыкновенные акции по 1 евро каждая	<u>421.710</u>	<u>7.254.747</u>	<u>421.710</u>	<u>5.547.367</u>
Выпущенный и полностью оплаченный				
Баланс на 1 января	421.710	5.547.367	421.710	6.356.976
Прочее изменение резервов	-	<u>1.707.380</u>	-	<u>(809.609)</u>
Баланс на 31 декабря	<u>421.710</u>	<u>7.254.747</u>	<u>421.710</u>	<u>5.547.367</u>

25. Прочие резервы

	Оценочный резерв - финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода РУБ 000	Резерв по курсовым разницам РУБ 000	Итого РУБ 000
Баланс на 1 января 2019 года	(331.307)	(4.867.282)	(5.198.589)
Прочее изменение резервов	<u>467.772</u>	<u>1.681.127</u>	<u>2.148.899</u>
Баланс на 31 декабря 2019 г./			
1 января 2020 г.	136.465	(3.186.155)	(3.049.690)
Прочее изменение резервов	<u>12.298</u>	<u>(3.019.268)</u>	<u>(3.006.970)</u>
Баланс на 31 декабря 2020 г.	<u>148.763</u>	<u>(6.205.423)</u>	<u>(6.056.660)</u>

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

26. Займы

	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Долгосрочные займы		
Субординированный долг	6.652.542	5.934.342
Долговые ценные бумаги выпущенные	49.058	52.179
	6.701.600	5.986.521

Анализ долговых ценных бумаг выпущенных:

	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Простые векселя с процентами и сберегательные сертификаты	48.946	52.148
Облигации, деноминированные в рублях	112	31
Баланс на 31 декабря	49.058	52.179

Срок погашения внеоборотных займов:

	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
В течение одного года	970	8.491
От одного до пяти лет	48.088	43.688
	49.058	52.179

Субординированный долг

	Валюта	Срок погашения	Номинальная процентная ставка	Средневзвешенная действующая процентная ставка	Балансовая стоимость	
					2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Кипрская финансовая компания	Доллары США	31.12.2025	3,00%	3,04%	4.432.542	3.714.342
Кипрская финансовая компания	Рубли	01.12.2021	11,00%	11,56%	2.220.000	2.220.000
					6.652.542	5.934.342

В случае банкротства возврат субординированных займов осуществляется после погашения всех прочих обязательств Группы.

27. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2020 РУБ 000	2019 РУБ 000
Торговая кредиторская задолженность	101.495	199.687
Кредиторская задолженность за неиспользованный отпуск	36.868	35.764
Резерв по гарантиям	28.225	67.627
Депозиты клиентов	17.765.246	18.809.615
Долг банкам	116	300.442
Начисленная кредиторская задолженность по спот-контрактам	70	123
Начисления	864	799
	17.932.884	19.414.057

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

Справедливая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности, подлежащей погашению в течение одного года, примерно равна ее балансовой стоимости, указанной выше.

28. Возмещаемые налоги

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Корпоративный налог	29.405	(6.000)
Специальный взнос на оборону	323	(114.330)
Отложенный налог	(134.232)	92.155
	<u>(104.504)</u>	<u>(28.175)</u>

29. Экономическая среда Группы

11 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила вспышку коронавирусной инфекции COVID-19 пандемией, учитывая ее стремительное распространение по всему миру. Правительства многих стран предпринимают чрезвычайно жесткие шаги, чтобы сдержать и, на многих территориях, приостановить распространение инфекции на сегодняшний день, в том числе: требование о самоизоляции / карантине со стороны потенциально инфицированных лиц, введение мер социального дистанцирования, контроль или закрытие границ и «логдаун» в городах/регионах или даже полностью в стране. Подобные меры замедлили экономику как на Кипре, так и во всем мире, а также имеют вероятность последующего распространения на соответствующие сектора экономики, в то время как меры будут применяться и дальше.

Подобная экономическая среда может в значительной степени повлиять на операционную деятельность Группы и ее финансовое положение. Руководство принимает необходимые меры по обеспечению устойчивой деятельности Компании. Однако, последующее воздействие текущей экономической ситуации сложно предусмотреть, и текущие ожидания и оценки Руководства могут отличаться от фактических результатов.

Руководство Группы не может предвидеть все последующие события, которые могут повлиять на экономику Кипра и, следовательно, какое воздействие, при наличии, они могут оказать на будущие финансовые показатели, денежные потоки и финансовое положение Группы.

На основании проведенной оценки Руководство Группы пришло к заключению, что в создании резервов, в том числе, под обесценение нет необходимости. Руководство Группы полагает, что оно предпринимает все необходимые шаги по поддержанию жизнеспособности Группы и бесперебойному проведению операций в текущей коммерческой и экономической среде.

30. Основная дочерняя компания

По состоянию на 31 декабря 2020 года основной дочерней компанией Группы является Акционерное общество Банк «Национальный стандарт» с долей 99,9%, созданное в России в 2002 году. Деятельность банка регулируется Центральным Банком Российской Федерации, и его основной деятельностью является деятельность коммерческого банка, торговля ценными бумагами, иностранной валютой и производными инструментами, предоставление кредитов и гарантий.

31. Условные обязательства

На 31 декабря 2020 г. у Группы нет условных обязательств.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

32. Забалансовые обязательства**Операционная аренда****(а) Аренда имущества в качестве арендатора**

Забалансовые неаннулируемые платежи по договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. подлежат уплате в соответствии с нижеследующим:

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Менее одного года	1.242	21.654
От одного до пяти лет	1.560	-
	<u>2.802</u>	<u>21.654</u>

Группа арендует несколько помещений по договорам операционной аренды. Обычно, договор аренды заключается сначала на период от одного года до пяти лет с возможностью продления аренды в дальнейшем. Договоры аренды не содержат условной арендной платы.

Аренда имущества в качестве арендодателя

Группа сдает в аренду недвижимость по договору операционной аренды. Неаннулируемые платежи по договорам операционной аренды ожидаются к получению в соответствии с нижеследующим:

	2020	2019
	РУБ 000	РУБ 000
Менее одного года	1.233	1.233
	<u>1.233</u>	<u>1.233</u>

Страхование

Страховая отрасль в Российской Федерации находится в стадии развития, и многие виды страховой защиты, типичной для других стран, еще не доступны в России. Группа не имеет полного покрытия на свои помещения и оборудование, прерывание бизнеса или ответственность перед третьими лицами в отношении собственности или экологического ущерба, возникающего вследствие владения собственностью или по иным причинам, связанным с его деятельностью. До тех пор, пока Группа получает достаточное страховое покрытие, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может иметь существенное негативное влияние на операции и финансовое положение.

Судебные споры

В ходе своей деятельности, действия Группы могут стать предметом судебных исков и жалоб. Руководство полагает, что общая сумма обязательств по судебным спорам (если имеется) не окажет существенного влияния на финансовое положение или деятельность Группы.

Условные налоговые обязательства

Система налогообложения в Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, официальными заявлениями и судебными решениями, которые иногда являются противоречивыми, имеют неоднозначное толкование со стороны различных налоговых органов. Налоги являются предметом пересмотра и исследования некоторых полномочных органов, имеющих право налагать серьезные штрафы, неустойки и проценты. Налоговый год остается открытым для проверки налоговыми органами в течение трех последующих календарных лет.

Однако, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым дольше. Недавние события в Российской Федерации показывают, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в толковании и применении налогового законодательства.

АКСИАЛ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, завершившийся 31 декабря 2020 года

32. Забалансовые обязательства (продолжение)

Правила учета трансфертного ценообразования вступили в силу в России, начиная с 1 января 2012 года. Они дают возможность налоговым органам корректировать трансфертное ценообразование и вводить дополнительные налоговые обязательства в отношении контролируемых сделок, если их цены отклоняются от рыночного уровня или диапазона прибыльности. В соответствии с положениями правил учета трансфертного ценообразования, налогоплательщики должны последовательно применять пять методов определения рыночной цены, предписанных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие при совершении сделок между компаниями, определяются с применением действительной цены сделки. Возможно, что в процессе разъяснений правил учета трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменений в подходе российских налоговых органов такие цены могут оспариваться. Поскольку российские правила учета трансфертного ценообразования вступили в силу сравнительно недавно, влияние такого оспаривания не может быть достоверно определено; однако, оно может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы и/или всю ее деятельность.

Данные обстоятельства могут создать налоговые риски в Российской Федерации, которые значительно выше, чем в других странах. Руководство полагает, что оно дало правильную оценку налоговых обязательств, основанную на толковании положений применимого налогового законодательства Российской Федерации, официальных заявлений и судебных решений. Однако толкования соответствующих органов могут быть иными, и если данные органы смогут обеспечить применение таких толкований, то они смогут оказать существенное влияние на финансовое положение.

33. События после отчетного периода

После отчетного периода никакие существенные события, которые могли бы повлиять на толкование консолидированной финансовой отчетности, не происходили.

Отчет независимых аудиторов представлен на страницах с 3 по 5

На обороте:

[Оттиск гербовой печати Удостоверяющего должностного лица] /Подпись/

Настоящим удостоверяется, что перевод документа с английского языка на русский язык, выполненный переводчиком Крыловой Мариной Владимировной 24 мая 2021 года, является точным и верным переводом



Бюро переводов «Аксис»

Axis Translation Agency • Москва • Moscow

+ 7 (499) 502-28-18

www.axisperevod.ru • perevod@a-xis.ru

119017, г. Москва, ул. Большая
Ордынка, д. 29, стр. 1

119017, Moscow, Bolshaya
Ordynka st., 29, bld. 1

ОГРН • PSRN 1107746514094

